

Rapport Annuel

au 31 décembre 2022
incluant les états financiers révisés

AXA World Funds

(La «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B - 63116
Numéro de TVA LU 216 82 319

AXA World Funds

(La "SICAV")

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport annuel au 31 décembre 2022
incluant les états financiers révisés

Rapport annuel au 31 décembre 2022 incluant les états financiers révisés

Aucune souscription ne peut être effectuée sur la seule base de ce rapport. Les souscriptions sont uniquement valables si elles sont effectuées sur la seule base des Prospectus complet en vigueur, accompagnés du formulaire de souscription, des Documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID), des Documents d'information clé (KID), du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel s'il a été publié ultérieurement.

Sommaire

Généralités	11
Informations à l'attention des Actionnaires	13
Distribution à l'étranger	14
Directors' Report	24
Rapport des Administrateurs	24
Rapport d'audit	33
Etats financiers	
Etat des actifs nets	36
Etat des opérations et des variations des actifs nets	63
Statistiques	92
AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	118
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	121
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	124
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	128
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	135
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	139
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	142
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	147
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	156

Sommaire

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	159
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	168
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	171
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	176
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	179
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	184
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	190
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	195
AXA World Funds - China Sustainable Growth (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	201
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	204
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	208
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	219
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	231
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	243
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	247
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	252
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	258

Sommaire

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	264
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	271
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	282
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	290
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	297
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	302
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	306
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	311
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	317
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	322
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	329
AXA World Funds - Framlington American Growth	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	335
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	338
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	341
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	344
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	346
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	350

Sommaire

AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	353
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	356
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	359
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	362
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	365
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	368
AXA World Funds - Framlington Robotech	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	371
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	374
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	377
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	380
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	388
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	393
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	402
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	409
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	415
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	427
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	444

Sommaire

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	450
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	452
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	456
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	463
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	470
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	481
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	498
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	504
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	506
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	509
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	512
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	520
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	525
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	527
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	530
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	536
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	542

Sommaire

AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	552
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	560
Notes aux états financiers	566
Annexe complémentaire non révisée	660

Généralités

Siège social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

M. Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Membres

M. Matthieu Tonneau, Chief Risk Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Mme Anne-Laure Benneteau, Head of ALM and Financial Engineer, AXA France, résidant en France

M. Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

M. Martin Burke, Head of Product Lifecycle, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Directeur Général

M. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager, AXA Funds Management S.A., résidant en Belgique

Société de gestion

AXA Funds Management S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration de la Société de gestion

Président

M. Laurent Caillot, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Membres

Mme Beatriz Barros de Lis Tubbe, Head of Client Group Americas of AXA Investment Managers, résidant en Etats-Unis

M. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager, AXA Funds Management S.A., résidant en Belgique

M. Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Gestionnaires de Portefeuille

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

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

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Royaume-Uni

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

Généralités

Gestionnaires de Portefeuille (suite)

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

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

Gestionnaires financiers par délégation

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

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Royaume-Uni

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

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

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

Sous-gestionnaires financiers par délégation

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

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

Agent responsable des activités de prêt de titres et des opérations de prise en pension

AXA Investment Managers GS Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Royaume-Uni

Banque Dépositaire, Agent de Registre et de Transfert, Agent Domiciliataire, Agent Administratif et Agent Payeur Principal

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Réviser d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Informations à l'attention des Actionnaires

Le Prospectus complet, les Documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID), les Documents d'information clé (KID), le Règlement de gestion ainsi que tout autre document informatif sont disponibles au siège social de la Société de gestion.

Des informations relatives aux prix d'émission et de rachat sont mises à disposition au siège social de la Société de gestion.

Ces documents peuvent également être téléchargés sur le site web www.axa-im.com.

L'exercice financier de la SICAV est clôturé le 31 décembre de chaque année.

Distribution à l'étranger

Liste des Compartiments

Au 31 décembre 2022, la SICAV se compose de 79 Compartiments en activité, disponibles à des fins de souscription:

Compartiments	Devise
COMPARTIMENTS ACTIONS:	
AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)	USD
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	USD
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	EUR
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund (note 1b)	USD
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	EUR
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	USD
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	USD
AXA World Funds - China Sustainable Growth (note 1b)	USD
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	EUR
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)	USD
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	USD
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	CHF
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)	GBP
COMPARTIMENTS OBLIGATIONS:	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	USD
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)	EUR
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)	CNH
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR

Distribution à l'étranger

Liste des Compartiments (suite)

Compartiments	Devise
COMPARTIMENTS OBLIGATIONS: (suite)	
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	USD
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD
COMPARTIMENTS MIXTES:	
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	USD
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Autriche

Certaines tâches d'agent de services sont fournies en Autriche par AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Autriche à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Belgique

Certaines tâches d'agent de services sont fournies en Belgique par CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Belgique à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Chili

Certaines tâches d'agent de services sont fournies au Chili par Latin America Asset Management Advisors Ltda., Enrique Foster Norte 0115, 5th Floor, Las Condes Santiago de Chile.

Au 31 décembre 2022, les Compartiments suivants sont enregistrés au Chili:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)
AXA World Funds - Euro 7-10
AXA World Funds - Euro Bonds
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
AXA World Funds - Euro Government Bonds
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
AXA World Funds - Framlington Digital Economy
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
AXA World Funds - Framlington Euro Selection
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds - Framlington Robotech
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Income Generation
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Chili (suite)

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

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Danemark

Certaines tâches d'agent de services sont fournies au Danemark par AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés au Danemark à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Finlande

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Finlande à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV en France

Certaines tâches d'agent de services sont fournies en France par BNP Paribas S.A., 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en France.

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Allemagne

Les résidents allemands peuvent obtenir gratuitement le Prospectus complet, des Documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID), les Statuts de la SICAV et le dernier rapport publié, annuel ou semestriel, selon le cas, auprès de l'Agent d'information en Allemagne, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Francfort-sur-le-Main, Allemagne. Ils pourront également obtenir toute autre information financière concernant la SICAV et mise à la disposition des Actionnaires au siège social de celle-ci, y compris la Valeur nette d'inventaire par Action et les derniers prix d'émission, de conversion et de rachat.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Allemagne à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Hong Kong

Au 31 décembre 2022, les Compartiments suivants ont reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong et sont disponibles pour les résidents de Hong Kong:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Framlington American Growth
AXA World Funds - Framlington Digital Economy
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
AXA World Funds - Framlington Euro Selection
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Strategic Bonds
AXA World Funds - US High Yield Bonds

S'agissant de la Note 2 d) « Valorisation des investissements » du présent rapport, veuillez noter que les actifs de la SICAV sont valorisés conformément aux normes de valorisation applicables d'AXA IM.

Les autres Compartiments n'ont pas reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong et ne sont donc pas disponibles pour les résidents de Hong Kong.

Le représentant à Hong Kong est AXA Investment Managers Asia Limited, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong-Kong, Chine.

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Islande

Au 31 décembre 2022, les Compartiments suivants sont enregistrés en Islande:

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

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Irlande

Certaines tâches d'agent de services sont fournies en Irlande par AXA Funds Management S.A., 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Au 31 décembre 2022, les Compartiments suivants sont enregistrés en Irlande:

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

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Italie

Le représentant en Italie est AXA IM Paris - Sede Secondaria Italiana.

Les banques correspondantes en Italie sont:

- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milan
- Caceis Bank, Italy Branch, 1-3, place Valhubert 75206 Parigi (France) and operational office in Piazza Cavour 2, 20121 Milan
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milan
- Société Générale S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turin
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Italie à l'exception du Compartiment suivant:

- AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Corée

Le représentant en Corée est Kyobo AXA Investment Managers Co Ltd (ainsi que Kim & Chang), Kyobo building, 1, Jongno-1 ga, Jongno-gu, Séoul, 110-714, Corée du Sud.

Au 31 décembre 2022, les Compartiments suivants sont enregistrés en Corée:

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

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Corée (suite)

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

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Liechtenstein

Certaines tâches d'agent de services sont fournies au Liechtenstein par AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés au Liechtenstein à l'exception des Compartiments suivants:

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

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Liechtenstein (suite)

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

Informations relatives à la distribution de la SICAV aux Pays-Bas

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés aux Pays-Bas à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Norvège

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Norvège à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Portugal

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés au Portugal à l'exception des Compartiments suivants:

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

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Espagne

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Espagne à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Singapour

Le Représentant à Singapour est AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd, 138 Market Street #10-01, CapitaGreen, Singapore 048946.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés à Singapour à l'exception des Compartiments suivants:

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

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Suède

Certaines tâches d'agent de services sont fournies en Suède par AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Suède à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Suisse

Le Prospectus complet, les KIID, les Statuts de la SICAV, les rapports annuels et semestriels ainsi que la liste des changements intervenus au sein des portefeuilles-titres durant la période peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant de la SICAV en Suisse, dont le siège social est établi à Zurich à l'adresse suivante:

First Independent Fund Services S.A., Klausstrasse 33, 8008 Zurich.

L'Agent payeur en Suisse est:

Crédit Suisse SA, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Suisse.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés en Suisse à l'exception du Compartiment suivant :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Taïwan

Le représentant à Taïwan est Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise 9F, No.171, Sung-De Rd., Taipei City 110, Taiwan, R.O.C.

Au 31 décembre 2022, les Compartiments suivants sont enregistrés à Taïwan:

- AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)
- AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds – Optimal Income
- AXA World Funds – US High Yield Bonds

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Royaume-Uni

L'Agent de services, de marketing et de ventes au Royaume-Uni est AXA Investment Managers UK Ltd., 22 Bishopsgate, Londres EC2N 4BQ, Royaume-Uni.

Au 31 décembre 2022, tous les Compartiments sont enregistrés au Royaume-Uni à l'exception des Compartiments suivants:

- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)
- AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap

Rapport des Administrateurs

Chers Actionnaires,

Votre Conseil d'administration a le plaisir de vous faire rapport sur les activités de la SICAV au cours de l'exercice 2022.

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2022

Contexte macroéconomique

L'année 2022 a été historique, mais pour toutes les mauvaises raisons. Alors que l'économie mondiale commençait à peine à se remettre du choc provoqué par le Covid, l'invasion russe de l'Ukraine a profondément bouleversé le panorama, notamment les perspectives liées à l'inflation. Celle-ci a bondi avec l'explosion des prix de l'énergie et, plus généralement, des matières premières et de l'alimentation. Les banques centrales n'ont dès lors pas eu d'autre choix que de durcir leur politique en relevant les taux d'intérêt et en faisant machine arrière pour réduire la taille de leur bilan. Même si la croissance a plutôt bien résisté sur l'ensemble de 2022, les perspectives se sont dégradées et les risques de récession se sont intensifiés en fin d'année.

Dans la zone euro, l'invasion de l'Ukraine par la Russie a déclenché des sanctions et des mesures de représailles, notamment sur l'approvisionnement en gaz. Les coûts de l'énergie ont flambé, ce qui a fait grimper les prix à la consommation de 10.6% en rythme annuel au mois d'octobre, avant un léger repli à 9.2% avant la fin de l'année. L'activité économique a bien résisté au premier semestre, la croissance atteignant 0.6% et 0.8% aux premier et deuxième trimestres, respectivement, en grande partie grâce à la libération d'une demande réprimée pendant la pandémie. L'expansion de l'économie a toutefois commencé à s'essouffler au second semestre, avec un ralentissement à 0.3% au troisième trimestre et une probable contraction pure et simple sur les trois derniers mois. Pour l'ensemble de l'année, le chiffre de la croissance s'établirait alors à environ 3.25%. On retrouve plus ou moins la même évolution dans les grandes économies de la zone euro, avec quelques variations en début d'année liées au calendrier de réouverture post-Covid. L'Allemagne a ainsi enregistré une croissance de 0.8% au premier trimestre grâce à une réouverture précoce, avant un ralentissement à 0.1% au deuxième trimestre, suivi d'une croissance encore solide de 0.4% au troisième trimestre. Selon les estimations préliminaires officielles, le PIB allemand a progressé de 1.8% en 2022, ce qui implique une contraction de 0.5% au quatrième trimestre. Grâce à la solidité de l'économie sur l'ensemble de l'année, le chômage a pu reculer, passant de pas moins de 8.3% en janvier à 6.5% en novembre. Cette combinaison d'une inflation en hausse, d'un chômage en baisse et d'une croissance solide malgré un léger ralentissement a poussé la BCE à inverser sa politique monétaire accommodante. Elle a d'abord mis fin à l'assouplissement quantitatif (QE), puis elle a relevé les taux à bon rythme (+250 pb en 2022 jusqu'à 2% en décembre) et a terminé l'année sur la promesse de nouvelles augmentations et d'un plan de réduction du bilan pour 2023. Sur le front politique, Emmanuel Macron a été élu pour un second mandat, mais a perdu sa majorité absolue à l'Assemblée nationale. En Italie, Georgia Meloni et son parti Fratelli d'Italia ont remporté les élections et formé une coalition gouvernementale avec la Ligue et Forza Italia.

Rapport des Administrateurs

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2022 (suite)

Le Royaume-Uni a lui aussi été touché par la guerre en Ukraine et la flambée des prix de l'énergie. L'inflation a bondi jusqu'à 9% en avril et a atteint un point culminant de 11.1% en octobre, quand l'augmentation des prix des services aux collectivités a touché les consommateurs. La crise du pouvoir d'achat a commencé à peser sur l'activité économique au deuxième trimestre et alimenté un nouveau ralentissement de la croissance, qui progressait à un rythme solide sur fond de rebond post-Covid en fin d'année 2021. L'économie a donc progressé de 0.6% au premier trimestre puis de 0.1% au deuxième. La croissance a reculé de 0.3% au troisième trimestre, un chiffre quelque peu faussé par l'effet des funérailles de la reine Elizabeth II. Cela dit, l'économie devrait encore se contracter au quatrième trimestre et plonger ainsi dans une récession qui devrait, selon nous, se prolonger jusqu'à la mi-2023. Malgré tout, le marché de l'emploi est resté solide. Le chômage a reculé de 4% au début de l'année à 3.5% pendant l'été avant de remonter légèrement jusqu'à 3.7% au cours de la période de trois mois clôturée en octobre. L'économie a également subi les répercussions du chaos politique, le Premier ministre Boris Johnson s'étant enfin résolu à démissionner après de nombreuses affaires le concernant. Sa remplaçante, Liz Truss, n'est restée en poste que 45 jours, une période qui a suffi à déclencher une crise sur le marché obligataire en raison d'un plan de relance budgétaire mal ficelé. La Banque d'Angleterre a été ainsi obligée d'intervenir pour éviter un krach de grande ampleur. Celle-ci a également continué de resserrer sa politique et relevé ses taux de 325 pb jusqu'à 3.50% tout au long de 2022. Elle a par ailleurs réduit son bilan à travers des ventes actives et passives de Gilt.

La forte hausse de l'inflation a aussi touché les Etats-Unis. Elle s'explique par les perturbations des chaînes d'approvisionnement et par les coûts élevés de l'énergie et des matières premières, aggravés par une tension de plus en plus forte tout au long de l'année sur le marché intérieur du travail. L'augmentation des prix a atteint un pic en juin à 9.1%. L'inflation globale est ensuite retombée à 6.5% en décembre (l'inflation sous-jacente passant de 6.6% en septembre à 5.7% en décembre). Le chômage aux Etats-Unis est passé de 4% en janvier à 3.5% en décembre, son niveau le plus bas en 50 ans, les fortes créations d'emploi faisant face à une offre de main-d'œuvre limitée. Le PIB américain s'est pourtant contracté de 0.4% et 0.1% respectivement au cours des deux premiers trimestres, avant de rebondir de 0.8% au troisième. Les trois derniers mois de l'année devraient eux aussi être relativement solides, ce qui placerait la croissance à environ 2% pour l'ensemble de l'année. La Réserve fédérale a été obligée d'accélérer sa riposte monétaire face à l'accélération de l'inflation et à la tension du marché du travail. Elle a commencé par mettre fin au QE avant de se lancer dans son cycle de resserrement le plus rapide depuis les années 1980, avec quatre relèvements successifs de 75 pb chacun, qui ont porté le taux des fonds fédéraux (limite haute) à 4.50% à la fin de l'année, contre 0.25% douze mois plus tôt. La Fed a aussi augmenté le rythme de son resserrement quantitatif à partir du mois de juin. Sur le front politique, le président Biden et le parti démocrate ont fait mieux que prévu aux élections de mi-mandat. S'ils ont perdu leur majorité à la Chambre, ils ont amélioré celle qu'ils avaient au Sénat.

La Chine a connu une année difficile avec une forte correction du secteur immobilier, associée aux difficultés économiques suscitées par la prolongation de sa stratégie zéro-Covid, qui a entraîné de nouvelles restrictions dans différentes régions tout au long de l'année. La croissance devrait donc ralentir à environ 3% en 2022, soit le niveau annuel le plus bas (à l'exception de 2020) enregistré par la Chine depuis 1980. Pékin a lancé un train de mesures pour soutenir l'activité économique, notamment en matière de relance budgétaire et monétaire. Malgré tout, les changements les plus profonds sont survenus en fin d'année, avec le brusque abandon de la politique zéro-Covid et un soutien renouvelé au secteur immobilier, en conjonction avec d'autres évolutions d'ordre réglementaire. A moyen terme, la croissance devrait profiter de ces mesures en 2023. Néanmoins, les perspectives à court terme restent très incertaines compte tenu de l'explosion des contaminations et des taux de mortalité.

Rapport des Administrateurs

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2022 (suite)

Au Japon, l'inflation a également atteint des sommets. Même si, à l'échelle du pays, l'IPC ne devrait atteindre que 4% en fin d'année, il s'agit du plus fort taux d'inflation enregistré depuis 1990. Là encore, la principale explication est à rechercher du côté des prix de l'énergie. Le Japon a mis plus de temps à se remettre de la pandémie : au premier trimestre, son PIB a reculé de 0.5%, avant de rebondir de 1.1% au cours des trois mois suivants. La croissance a de nouveau chuté de 0.2% au troisième trimestre et devrait s'établir à environ 1.5% sur l'ensemble de l'année. Dès lors que le choc inflationniste est lié à l'offre et que le Japon est aux prises avec un risque déflationniste depuis plusieurs décennies, la Banque du Japon reste la seule grande banque centrale à mener une politique monétaire accommodante. Ce choix a provoqué une forte dépréciation du yen, qui a encore aggravé le problème d'inflation. La Banque du Japon n'a pas modifié sa politique pendant la majeure partie de 2022, mais elle a surpris en élargissant les paramètres de contrôle de la courbe des taux de 25 à 50 pb en fin d'année.

Marchés financiers

Dans ce contexte, les marchés actions ont enregistré une forte correction et subi d'importantes poussées de volatilité. Au début de l'année, ils avaient chuté avec le déclenchement de la guerre et la montée des taux d'intérêt. Ils se sont ensuite quelque peu redressés, notamment dans la zone euro à partir de la mi-octobre. Sur l'ensemble de l'année (31 décembre 2021 – 30 décembre 2022), l'indice MSCI AC World a reculé de -16% en devise locale et de -12.8% en euros. Cette évolution masque toutefois de profondes différences d'un pays à l'autre. Les Etats-Unis ont connu une année désastreuse (-20.7%), tout comme les marchés suisses, qui ont perdu -17.1%. Les actions de la zone euro ont cédé un peu moins de terrain avec -12.5%, même si les différents pays ont affiché des performances contrastées (France -7.7%, Allemagne -17.3%, Italie -8.8%, Espagne -1.2% et Portugal +6.8%). Le marché britannique a gagné 7%, tandis que la région Pacifique est restée stable en euros. L'année a été difficile pour les marchés émergents, qui ont perdu -14.9% en euros et -20.1% en dollars. Sur le plan sectoriel, l'énergie, les services aux collectivités, la santé et la consommation de base ont surperformé. Les télécommunications, la consommation discrétionnaire, les technologies et l'immobilier ont en revanche affiché les plus mauvais résultats (secteurs du MSCI World). Les grandes capitalisations ont fait mieux que les petites, l'indice MSCI Europe en EUR ayant cédé -9.5%, contre -22.5% pour l'indice MSCI Europe Small Caps.

Les marchés obligataires ont eux aussi été à la peine face à la poussée de l'inflation et au changement de cap monétaire des banques centrales. Avec le relèvement des taux à 4.25% par la Réserve fédérale, les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont gagné 236 pb pour s'établir à 3.87% après avoir atteint un pic de 4.33% à l'automne. Dans la zone euro, la BCE a augmenté ses taux à 2.5%, ce qui a aussi fait beaucoup grimper les rendements obligataires. Ceux des Bunds à 10 ans ont bondi à 2.57% tandis que leurs homologues français montaient à 3.12%. Les rendements ont également augmenté fortement dans les pays périphériques. Ceux des BPT à 10 ans ont terminé l'année à 4.72%. Les Gilts britanniques à 10 ans ont quant à eux clôturé à 3.67%, après un pic à 4.64% en octobre. Les performances dans le crédit ont elles aussi souffert. Les spreads se sont fortement creusés jusqu'en automne avant de se resserrer à nouveau quelque peu quand les chiffres de l'inflation ont semblé s'apaiser et que les prévisions de poursuite de la hausse des taux se sont dissipées. L'indice Bloomberg Global Aggregate, qui représente l'univers des titres investment grade mondiaux, a reculé de -14.5% (performance couverte en euros). Les obligations indexées sur l'inflation ont surperformé leurs homologues nominales.

Rapport des Administrateurs

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2022 (suite)

L'année 2022 a également été marquée par des fluctuations de change extrêmes. La montée du dollar US, qui a gagné près de 20% face à un panier de devises, a constitué la principale tendance pendant la majeure partie de l'année. Cette poussée du billet vert était due au resserrement monétaire plus dynamique de la Fed et au soutien dont bénéficie généralement la devise de réserve du monde quand l'appétit pour le risque chute fortement. Néanmoins, la vigueur du dollar s'est dissipée à la fin du troisième trimestre et, au cours des trois derniers mois de l'année, celui-ci a perdu près de 10% en raison du resserrement de plus en plus marqué opéré par d'autres banques centrales et du début de stabilisation du sentiment vis-à-vis du risque. La monnaie américaine a gagné du terrain par rapport à plusieurs autres devises dont les banques centrales étaient plus lentes à ajuster leur politique monétaire, y compris l'euro (qui a perdu 15.6% jusqu'à 0.96 USD en septembre), le yen (23.3% à 150 JPY) et le franc suisse (10% à 1.01 CHF). Toutefois, au dernier trimestre, toutes ces monnaies ont quelque peu rebondi depuis ces points bas (l'euro a gagné 11.6% à 1.07 USD, le yen 14.5% à 131 JPY et le franc suisse 9.6% à 0.92 CHF), notamment grâce aux attentes croissantes d'une baisse des taux de la part de la Réserve fédérale l'année prochaine.

Du côté des matières premières, le pétrole a gagné 9.7% (Brent en USD), tandis que l'or est resté stable. Sur le front agricole, le maïs a augmenté de 23% mais le café a perdu 25%. Parmi les métaux, le cuivre a cédé -14% et l'aluminium -15%, mais le nickel a bondi de +45%.

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

Nous vous informons que la valeur des actifs sous gestion de la SICAV s'élève à 36,470,004,472 EUR au 31 décembre 2022.

I. Actualisation des informations relatives au mécanisme de commission de surperformance

A la suite des dernières Orientations de l'ESMA concernant les commissions de surperformance dans les OPCVM et certains types de FIA qui s'appliquent à la Société depuis le 1er janvier 2022, il a été décidé d'améliorer les informations relatives à la commission de surperformance, conformément aux pratiques de la CSSF et aux Orientations de l'ESMA susmentionnées.

Le Prospectus a été modifié en conséquence et ces modifications ont pris effet au 1er janvier 2022.

II. Actualisation des informations relatives au recours aux opérations de financement sur titres eu égard à la FAQ de la CSSF sur le recours à ce type d'opérations par les OPCVM

Eu égard à la récente FAQ de la CSSF sur le recours aux opérations de financement sur titres par les OPCVM (la « FAQ »), le Prospectus a été passé en revue afin de répondre à l'objectif de la FAQ, à savoir améliorer la clarté et la transparence des informations communiquées aux investisseurs en matière de revenus et de frais/commissions, de conflits d'intérêts (le cas échéant) et de meilleure exécution concernant l'utilisation par les compartiments concernés de la Société d'opérations de financement sur titres (« SFT » de l'anglais « Securities Financing Transactions »), en tenant ainsi compte du cadre réglementaire en vigueur.

Par conséquent, il a été décidé d'améliorer, le cas échéant, les informations relatives au recours aux SFT figurant dans la partie générale du Prospectus et dans les descriptions des Compartiments afin de renforcer la transparence et d'aligner le niveau d'information sur les nouvelles exigences légales et réglementaires.

Ces modifications ont pris effet à la date de publication du prospectus de janvier 2022.

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 (suite)

III. Informations relatives au règlement SFDR de niveau 1 et à la Taxonomie

Le règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (la « Taxonomie ») exige que certains produits financiers soumis au règlement SFDR intègrent également des informations précontractuelles concernant leur degré d'alignement sur la Taxonomie et d'autres informations à ce sujet.

Cette nouvelle obligation en matière de transparence s'applique depuis le 1er janvier 2022.

La section « Investissements durables et promotion des caractéristiques ESG » dans la partie introductive du Prospectus a été modifiée afin d'y ajouter des informations sur la Taxonomie.

IV. Restructuration au niveau des Gestionnaires financiers et des Gestionnaires financiers par délégation

AXA Rosenberg Investment Management LLC a été fusionné avec AXA Investment Managers Inc. en raison d'une restructuration interne. Dans le cadre de ce processus, AXA Investment Managers Inc a été renommé AXA Investment Managers US Inc. et toute référence à AXA Rosenberg Investment Management LLC a été supprimée.

La restructuration, qui consistait essentiellement en une réorganisation interne des activités, n'a pas eu d'incidence sur les investisseurs ou les services fournis par les Gestionnaires financiers concernés. Elle a pris effet au 1^{er} janvier 2022.

Outre la restructuration menée aux Etats-Unis, il a été décidé de regrouper nos plateformes d'investissement Rosenberg et Framlington en une seule plateforme dénommée « AXA IM Equity ». Dans le cadre de cette nouvelle configuration, notre approche d'investissement quantitatif en actions a été renommée « AXA IM Equity QI » (investissement quantitatif).

En conséquence, toutes les activités de gestion de portefeuille qui étaient auparavant réalisées aux Etats-Unis sont menées depuis Londres par AXA Investment Managers UK Ltd depuis le 1^{er} janvier 2022. Cette restructuration interne n'a pas eu d'incidence sur les investisseurs ou les services fournis dans la mesure où le Gestionnaire financier offrira substantiellement les mêmes services que ceux précédemment offerts par les précédents Gestionnaires financiers par délégation concernés.

Les conventions de délégation de la gestion financière conclues par AXA Investment Managers UK Ltd. au titre des compartiments suivants sont par conséquent résiliées :

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

Le prospectus a été mis à jour en conséquence.

V. Changement de dénomination des Compartiments

AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy a été renommé AXA World Funds - ACT Clean Economy le 10 janvier 2022 ;

AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress a été renommé AXA World Funds - ACT Social Progress le 10 janvier 2022 ;

AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital a été renommé AXA World Funds – ACT Human Capital le 10 janvier 2022 ;

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 (suite)

AXA World Funds - ACT Global Green Bonds a été renommé AXA World Funds – ACT Green Bonds le 10 janvier 2022 ;

AXA World Funds - Framlington Eurozone RI a été renommé AXA World Funds - ACT Eurozone Impact le 18 février 2022 ;

AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds a été renommé AXA World Funds - ACT Emerging Market Short Duration Bonds Low Carbon le 18 février 2022 ;

AXA World Funds - Global Credit Bonds a été renommé AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds le 18 février 2022 ;

AXA World Funds - China Short Duration Bonds a été renommé AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds le 18 février 2022 ;

AXA World Funds - Framlington Global Convertible a été renommé AXA World Funds – Global Convertibles le 6 août 2022 ;

AXA World Funds - Framlington Next Generation a été renommé AXA World Funds - Next Generation le 6 août 2022 ;

AXA World Funds - Framlington Italy a été renommé AXA World Funds – Italy Equity le 6 août 2022 ;

AXA World Funds - Framlington Switzerland a été renommé AXA World Funds – Switzerland Equity le 6 août 2022 ;

AXA World Funds - Framlington UK a été renommé AXA World Funds – UK Equity le 26 août 2022 ;

AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends a été renommé AXA World Funds – China Sustainable Growth le 26 août 2022.

VI. Création et lancement de compartiments

AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds. Ce nouveau Compartiment a été lancé le 24 janvier 2022 :

- le Compartiment a pour objectif de générer des revenus, ainsi qu'une appréciation du capital (en USD), dans une logique d'investissement durable au moyen d'un portefeuille d'obligations géré de manière active qui contribue au financement de la transition énergétique et écologique et a un impact positif avéré sur l'environnement.
- le Compartiment sera géré de manière active sans tenir compte d'un quelconque indice de référence.

AXA World Funds – ACT Social Bonds. Ce nouveau Compartiment a été lancé le 31 janvier 2022 :

- le Compartiment a pour objectif de générer des revenus, ainsi qu'une appréciation du capital (en EUR), dans une logique d'investissement durable au moyen d'un portefeuille d'obligations géré de manière active qui contribue au financement de projets ayant un impact social positif avéré. Le Compartiment sera géré de manière active en tenant compte de l'indice ICE Social Bond (l'« Indice de référence ») afin de saisir les opportunités parmi les obligations investment grade émises par des gouvernements, des institutions – supranationales, agences et organismes parapublics – et des entreprises. Le Compartiment investit au moins un tiers de ses actifs nets dans les composantes de l'Indice de référence. En fonction de ses convictions d'investissement et à l'issue d'une analyse minutieuse des conditions macroéconomiques et microéconomiques, le Gestionnaire financier peut adopter un positionnement plus actif en termes de duration (qui mesure en nombre d'années la sensibilité du portefeuille aux variations de taux d'intérêt), d'allocation géographique et/ou sectorielle ou de sélection des émetteurs par rapport à l'Indice de référence. Par conséquent, l'écart par rapport à l'Indice de référence devrait être important.

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 (suite)

AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon. Ce nouveau Compartiment a été lancé le 11 mars 2022 :

- l'objectif du Compartiment consiste à obtenir un revenu élevé (en EUR) à partir d'un portefeuille obligataire à gestion active dont l'empreinte carbone, mesurée en intensité carbone, est inférieure d'au moins 30% à celle de l'indice ICE BofA European Currency High Yield Hedged EUR (ci-après dénommé l'« Indice de référence » dans la présente résolution). A titre d'objectif secondaire « extra-financier », le portefeuille vise une intensité hydrique inférieure d'au moins 30% à celle de l'Indice de référence.
- le Compartiment sera géré de manière active en tenant compte de l'Indice de référence et s'efforcera d'atteindre ses objectifs extra-financiers et de saisir les opportunités parmi les titres de créance émis par des entreprises européennes, en investissant principalement dans des titres qui font partie de l'univers d'investissement de l'Indice de référence. L'écart par rapport à l'Indice de référence est susceptible d'être important.

AXA World Funds – Dynamic Optimal Income. Ce nouveau Compartiment a été lancé le 1^{er} avril 2022 :

- le Compartiment vise une appréciation du capital sur le long terme (en USD), ainsi qu'un revenu stable.
- le Compartiment sera géré de manière active sans tenir compte d'un quelconque indice de référence.
- Le Compartiment vise une volatilité annuelle n'excédant pas 20%.

AXA World Funds – Metaverse. Ce nouveau Compartiment a été lancé le 7 avril 2022 :

- l'objectif consiste à obtenir sur le long terme une appréciation du capital investi par les actionnaires (en USD) à partir d'un portefeuille d'actions cotées et de titres assimilables géré de manière active.
- le Compartiment sera géré de manière active et tiendra compte de l'indice MSCI AC World Total Return Net (l'« Indice de référence ») à des fins de comparaison uniquement. Le Gestionnaire financier a toute latitude quant à la composition du portefeuille du Compartiment. Par conséquent, l'écart par rapport à l'Indice de référence est susceptible d'être important.

AXA World Funds – ACT Biodiversity. Ce nouveau Compartiment a été lancé le 11 avril 2022 :

- l'objectif du Compartiment consiste à obtenir sur le long terme une appréciation du capital investi par les actionnaires (en USD) à partir d'un portefeuille d'actions cotées et de titres assimilables, géré de manière active, provenant d'émetteurs qui agissent pour préserver la biodiversité en réduisant ou en limitant l'impact négatif des activités de l'homme.
- le Compartiment sera géré de manière active et tiendra compte de l'indice MSCI AC World Total Return Net (l'« Indice de référence ») à des fins de comparaison uniquement. Le Gestionnaire financier a toute latitude quant à la composition du portefeuille du Compartiment. Par conséquent, l'écart par rapport à l'Indice de référence est susceptible d'être important.

AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI. Ce nouveau Compartiment a été lancé le 4 août 2022 :

- l'objectif du Compartiment consiste à obtenir sur le long terme une appréciation du capital (en USD), dans une logique d'investissement durable au moyen de la gestion active d'un portefeuille d'actions cotées et de titres assimilables provenant d'émetteurs qui œuvrent à une économie sobre en plastique et en déchets, en rationalisant leur consommation de plastique ou en optimisant la gestion des déchets.
- le Compartiment sera géré de manière active et tiendra compte de l'indice MSCI World Total Return Net (l'« Indice de référence ») à des fins de comparaison uniquement. Le Gestionnaire financier (tel que défini ci-dessous) a toute latitude quant à la composition du portefeuille du Compartiment. Il est autorisé à s'exposer à des entreprises, des pays ou des secteurs non inclus dans l'Indice de référence. Il n'existe aucune restriction quant à l'ampleur de l'écart entre la composition et la performance du portefeuille et celles de l'Indice de référence.

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 (suite)

AXA World Funds – ACT Global High Yield Bonds Low Carbon. Ce nouveau compartiment a été agréé par la CSSF mais n'a pas encore été lancé :

- son objectif consiste à obtenir un revenu élevé (en USD) à partir d'un portefeuille obligataire à gestion active dont l'empreinte carbone (mesurée en intensité carbone) est inférieure d'au moins 30% à celle de l'indice ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained USD Hedged (l'« Indice de référence »). A titre d'objectif secondaire « extra-financier », le portefeuille vise une intensité hydrique inférieure d'au moins 30% à celle de l'Indice de référence. L'appréciation du capital est un objectif secondaire.
- le Compartiment sera géré de manière active en tenant compte de l'Indice de référence et s'efforcera d'atteindre ses objectifs extra-financiers et de saisir les opportunités parmi les titres de créance à haut rendement émis par des entreprises du monde entier, en investissant principalement dans des titres qui font partie de l'univers d'investissement de l'Indice de référence. L'écart par rapport à l'Indice de référence est susceptible d'être important.

AXA World Funds – ACT US Short Duration High Yield Bonds Low Carbon. Ce nouveau compartiment a été agréé par la CSSF mais n'a pas encore été lancé :

- son objectif consiste à obtenir un revenu élevé (en USD) à partir d'un portefeuille d'obligations à durée courte géré de manière active et dont l'empreinte carbone (mesurée en intensité carbone) est inférieure d'au moins 30% à celle de l'indice ICE BofA US High Yield (l'« Indice de référence »). A titre d'objectif secondaire « extra-financier », le portefeuille vise une intensité hydrique inférieure d'au moins 30% à celle de l'Indice de référence.
- le Compartiment sera géré de manière active en tenant compte de l'Indice de référence et s'efforcera d'atteindre ses objectifs extra-financiers. L'écart par rapport à l'Indice de référence est susceptible d'être important.

VII. Liquidation de compartiments

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro a été liquidé le 19 janvier 2022.

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds a été liquidé le 22 juillet 2022.

VIII. Fusion de Compartiments

Le compartiment AXA World Funds - European High Yield Bonds a été fusionné avec le compartiment AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon le 11 mars 2022 ;

Le compartiment AXA World Funds - Framlington Talents Global a été fusionné avec le compartiment AXA World Funds – ACT Social Progress le 17 juin 2022 ;

Le compartiment AXA World Funds - Optimal Absolute a été fusionné avec le compartiment AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact le 7 octobre 2022.

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 (suite)

IX. Composition du Conseil d'administration

Nous vous informons qu'en l'absence de changement depuis le début de l'année 2022, votre Conseil d'administration reste composé, au 31 décembre 2022, des membres suivants :

Geoffroy Reiss, Président

Anne-Laure Bénéteau

Martin Burke

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

Le Conseil d'administration

Le 25 avril 2022

Note : les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
AXA World Funds

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière d'AXA World Funds et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Champ de l'audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2022 ;
- les états des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 ;
- l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date ; et
- les notes relatives aux états financiers, qui incluent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous considérons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit constituent une base suffisante et appropriée pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

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

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



Autres informations

Le Conseil d'administration du Fond est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des renseignements repris dans le rapport annuel, à l'exclusion des états financiers et de notre rapport d'audit y afférent.

Notre opinion vis-à-vis des états financiers ne couvre pas les autres informations, à l'égard desquelles nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance.

S'agissant de l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations mentionnées ci-dessus et, ce faisant, à déterminer si celles-ci sont substantiellement incompatibles avec les états financiers ou avec les connaissances que nous avons obtenues dans le cadre de notre audit, ou si elles semblent autrement comporter des anomalies significatives. Si, au terme de notre travail, nous arrivons à la conclusion que les autres informations comportent des anomalies significatives, nous sommes tenus d'en faire part. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration du Fond à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg dans ce domaine. Il lui incombe également de procéder au contrôle interne qu'il juge approprié afin de permettre la préparation d'états financiers exempts de toute anomalie significative, qu'elle provienne d'une fraude ou d'une erreur.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds, de fermer l'un quelconque de ses compartiments ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

Notre audit a pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'établir un rapport d'audit dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une anomalie due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;
- formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leurs activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date du rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception du Axa World Funds - Framlington Hybrid Resources, dont la liquidation a déjà été décidée) à cesser leurs activités;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, le 25 avril 2023

Christophe Pittie

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a été revue par l'auditeur. Par conséquent, le rapport d'audit ne se réfère qu'à la version anglaise officielle du rapport annuel, les autres versions qui résultent de traduction ont été faites sous la responsabilité du conseil d'administration de la SICAV. En cas de différence entre la version anglaise officielle et les versions traduites, la version officielle doit être considérée.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Consolidé	AXA World Funds ACT Biodiversity (note 1b)	AXA World Funds ACT Clean Economy (note 1b)
	EUR	USD	USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	37,422,494,989	124,109,043	242,190,664
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(2,291,911,079)	(2,588,117)	(11,908,517)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	35,130,583,910	121,520,926	230,282,147
Liquidités et instruments assimilés	1,179,711,159	3,974,746	6,027,757
Montants à recevoir sur cessions de titres	375,961,883	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	44,522,416	77,414	2,164,157
Revenus des swaps à recevoir	252,877	-	-
Intérêts courus	212,873,735	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,863,733	-	2,949
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	16,803,289	194,410	320,004
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	67,472,175	7	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	65,166,273	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	10,367,517	-	-
Options à la valeur de marché	35,323,703	-	-
Autres montants à recevoir	1,062,155	6,082	-
Total des actifs	37,141,964,825	125,773,585	238,797,014
PASSIF			
Découvert bancaire	41,636,383	-	1,972
Montants à payer sur acquisitions de titres	386,776,190	-	-
Montants à payer au titre de rachats	55,827,131	-	170,186
Revenus des swaps à payer	9,219,666	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	45,682,515	-	9,187
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	7,227,284	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	3,911,265	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	5,319,387	-	-
Charges provisionnelles	26,861,846	50,416	270,702
Dividende à payer	82,302,256	-	14,435
Autres montants à payer	7,196,430	40,366	51,610
Total du passif	671,960,353	90,782	518,092
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	36,470,004,472	125,682,803	238,278,922

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b) USD	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b) EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	26,063,446	560,373,616	15,876,080
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(3,671,853)	(66,789,555)	(910,954)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	22,391,593	493,584,061	14,965,126
Liquidités et instruments assimilés	475,648	35,452,488	582,669
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	10,180	62,436	42,737
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	211,817	7,105,326	204,430
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	794	41,878	443
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	197,391	48,177
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	500,615	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	4,604	32,691	-
Total des actifs	23,595,251	536,476,271	15,843,582
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	7,127,899	-
Montants à payer au titre de rachats	-	662,412	1,531
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	185,289	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	51,417	376,915	38,654
Dividende à payer	-	2,243,520	-
Autres montants à payer	802	60,234	3,485
Total du passif	237,508	10,470,980	43,670
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	23,357,743	526,005,291	15,799,912

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Eurozone Impact (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds (note 1b) EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	223,837,614	52,963,006	1,643,647,332
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	11,028,700	(2,484,876)	(209,924,307)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	234,866,314	50,478,130	1,433,723,025
Liquidités et instruments assimilés	4,843,847	1,141,879	15,903,628
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	41,210	-	2,812,585
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	9,864,834
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	13,054	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	99,174	55,545	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	11,981	7,261,151
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	5,068,616
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	140	-
Total des actifs	239,863,599	51,687,675	1,474,633,839
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	13,406	-	367,945
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	250,570	21,526	836,083
Dividende à payer	12,234	-	679,698
Autres montants à payer	8,773	14,287	123,264
Total du passif	284,983	35,813	2,006,990
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	239,578,616	51,651,862	1,472,626,849

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Human Capital (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b) USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	168,728,742	280,783,317	18,912,797
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(15,287,043)	(25,342,932)	(25,428)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	153,441,699	255,440,385	18,887,369
Liquidités et instruments assimilés	1,845,239	33,545,719	168,471
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	40,892	24,126	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	792,680	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	5,479	80	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	212,178	262,874	37,555
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	471,272	5
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	2,649,815	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	332,920	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	155,545,487	293,519,871	19,093,400
PASSIF			
Découvert bancaire	-	1,302,559	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	71,182	243,513	-
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	275,358	251,708	19,206
Dividende à payer	46,852	-	-
Autres montants à payer	6,770	41,500	8,481
Total du passif	400,162	1,839,280	27,687
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	155,145,325	291,680,591	19,065,713

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Social Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT Social Progress (note 1b) USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	58,319,561	299,852,228	18,561,426
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(6,275,628)	(63,930,619)	(2,289,230)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	52,043,933	235,921,609	16,272,196
Liquidités et instruments assimilés	2,462,813	12,092,115	455,586
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	531,747	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	313,786	-	164,351
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	105	695	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	198,998	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	254,681	27,452	6,074
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	55,075,318	248,772,616	16,898,207
PASSIF			
Découvert bancaire	152,749	2,271	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	3,017	-
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	33,977	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	64,171	327,124	4,501
Dividende à payer	-	-	589
Autres montants à payer	4,231	24,775	-
Total du passif	255,128	357,187	5,090
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	54,820,190	248,415,429	16,893,117

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	239,610,547	102,945,551	296,160,441
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(30,265,035)	(8,357,269)	(17,929,122)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	209,345,512	94,588,282	278,231,319
Liquidités et instruments assimilés	2,661,435	610,809	6,836,025
Montants à recevoir sur cessions de titres	649,996	-	2,007,188
Montants à recevoir provenant des souscriptions	107,226	199,323	217,712
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	3,287,525	1,563,940	2,557,031
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,412	21,407	17,023
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	40,739	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	9,334	74	242
Total des actifs	216,103,179	96,983,835	289,866,540
PASSIF			
Découvert bancaire	393	327	2,954,185
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	342	3,495	231,694
Revenus des swaps à payer	-	-	7,667
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	72,801	12,265
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	431,178
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	98,278	65,148	237,456
Dividende à payer	966	267,170	695,331
Autres montants à payer	-	18,388	23,573
Total du passif	99,979	427,329	4,593,349
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	216,003,200	96,556,506	285,273,191

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds China Sustainable Growth (note 1b) USD	AXA World Funds China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b) CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	27,384,497	316,139,054	171,153,798
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(2,714,208)	(4,414,239)	5,478,753
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	24,670,289	311,724,815	176,632,551
Liquidités et instruments assimilés	748,235	180,928,515	15,180,385
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	31,457	113,016,024
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	-	577
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	4,092,915	120,175
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	857,361	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	25,418,524	497,635,063	304,949,712
PASSIF			
Découvert bancaire	-	179,305,065	20,507
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	109,711,161
Montants à payer au titre de rachats	-	-	-
Revenus des swaps à payer	-	-	2,873,918
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	4,231,659
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	339,124
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	1,813,911
Charges provisionnelles	18,682	290,204	371,090
Dividende à payer	-	611	-
Autres montants à payer	-	36,994	431,193
Total du passif	18,682	179,632,874	119,792,563
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	25,399,842	318,002,189	185,157,149

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Chorus Multi Strategy USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Dynamic Optimal Income (note 1b) USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	438,558,659	245,129,597	55,977,596
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	13,250,155	(2,342,619)	(6,954,822)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	451,808,814	242,786,978	49,022,774
Liquidités et instruments assimilés	20,690,690	11,440,617	3,377,990
Montants à recevoir sur cessions de titres	256,494,705	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	217	607,326	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	268,429	792,096	36,250
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	6,696	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	121,479	30,147
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	29,483	60,546
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	1,405,434	841,849
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	1,730,229	-	-
Options à la valeur de marché	-	243,600	-
Autres montants à recevoir	-	998	-
Total des actifs	730,993,084	257,434,707	53,369,556
PASSIF			
Découvert bancaire	799,972	-	12,314
Montants à payer sur acquisitions de titres	250,475,444	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	284,777	-
Revenus des swaps à payer	6,553,464	11,149	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	13,263,261	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	738,439	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	273,468	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	3,863,190	-	-
Charges provisionnelles	760,038	295,777	13,550
Dividende à payer	-	498,517	278
Autres montants à payer	969,576	25,216	6,825
Total du passif	277,423,384	1,388,904	32,967
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	453,569,700	256,045,803	53,336,589

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	39,433,068	126,002,295	425,363,756
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(9,991,869)	(18,062,155)	(62,614,705)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	29,441,199	107,940,140	362,749,051
Liquidités et instruments assimilés	1,372,494	5,028,565	7,059,849
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	29,590	74,384	512,152
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	410,224	806,691	3,517,967
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	725	15,387	39,167
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	155	-	-
Total des actifs	31,254,387	113,865,167	373,878,186
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	15,320	62,686	34,075
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	562,660	1,216,750	518,380
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	21,827	60,375	209,632
Dividende à payer	3,228	430,335	1,034,248
Autres montants à payer	-	12,301	30,053
Total du passif	603,035	1,782,447	1,826,388
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	30,651,352	112,082,720	372,051,798

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	161,753,937	1,058,741,564	2,812,776,210
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(25,415,921)	(120,140,762)	(130,571,941)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	136,338,016	938,600,802	2,682,204,269
Liquidités et instruments assimilés	4,640,697	5,056,741	49,223,391
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	3,571,902	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	962,973	2,256,389
Revenus des swaps à recevoir	176	-	-
Intérêts courus	1,001,400	9,164,334	24,019,727
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	40,712	114,532	187,187
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	1,190,361	244,295	12,331
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	135,666	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	143,347,028	957,715,579	2,757,903,294
PASSIF			
Découvert bancaire	-	4,397,574	2,321,368
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	2,692	447,471	8,765,110
Revenus des swaps à payer	-	-	8,542
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	1,737,420	1,250,295
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	35,018	485,052	938,708
Dividende à payer	-	1,419,718	529,141
Autres montants à payer	33,221	69,846	182,546
Total du passif	70,931	8,557,081	13,995,710
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	143,276,097	949,158,498	2,743,907,584

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	468,327,038	769,637,097	340,533,917
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(51,825,147)	(110,032,834)	(41,630,379)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	416,501,891	659,604,263	298,903,538
Liquidités et instruments assimilés	8,778,004	2,310,474	2,427,118
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	298,636	192,068	60,113
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	5,772,358	4,927,829	936,800
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	40,736	35,002	23,749
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	625,732	-	30,453
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	5,982,780	1,351,210	177,809
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	846,276
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	438,000,137	668,420,846	303,405,856
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	11,657	580,874	307,624
Revenus des swaps à payer	278	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	195,849	184,219	123,221
Dividende à payer	539,272	-	1,338,694
Autres montants à payer	39,884	29,556	6,875
Total du passif	786,940	794,649	1,776,414
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	437,213,197	667,626,197	301,629,442

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Inflation Plus EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	295,926,840	210,233,179	164,308,896
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(7,077,539)	(13,969,756)	(20,617,044)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	288,849,301	196,263,423	143,691,852
Liquidités et instruments assimilés	7,922,517	2,541,991	6,563,288
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	45,262	26,401	13,576
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	904,576	1,426,976	1,642,143
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	725	14,880	21,862
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	2,308,297	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	3,166,804	79,475	4,821,290
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	303,197,482	200,353,146	156,754,011
PASSIF			
Découvert bancaire	851,224	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	2,570,797	-	-
Montants à payer au titre de rachats	970	172,851	9,765
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	172,032	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	101,729	77,928	79,189
Dividende à payer	-	7,902	254,280
Autres montants à payer	5,538	9,900	23,154
Total du passif	3,702,290	268,581	366,388
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	299,495,192	200,084,565	156,387,623

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	530,410,820	447,839,741	145,157,282
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(78,122,374)	(36,253,976)	3,449,694
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	452,288,446	411,585,765	148,606,976
Liquidités et instruments assimilés	22,229,176	968,902	4,901,990
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	2,518,374
Montants à recevoir provenant des souscriptions	5,152	130,656	92,735
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	3,469,983	2,920,435	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	57,116	45,414	1,084
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	36,618
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	382
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	462,180	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	478,512,053	415,651,172	156,158,159
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	814
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	149,254	216,606	2,584,532
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	585,000	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	211,159	145,880	219,169
Dividende à payer	31,682	1,435,112	-
Autres montants à payer	41,305	40,901	10,438
Total du passif	433,400	2,423,499	2,814,953
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	478,078,653	413,227,673	153,343,206

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Euro Selection EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	885,060,334	120,757,372	66,148,560
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(153,355,217)	68,912	(682,751)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	731,705,117	120,826,284	65,465,809
Liquidités et instruments assimilés	49,294,259	2,659,900	318,759
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	2,440,275	410,491	3,457
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	13,544	624	4,441
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	213,235	283,686	81,830
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	525,461	424	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	276	-	-
Total des actifs	784,192,167	124,181,409	65,874,296
PASSIF			
Découvert bancaire	7,272	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	688,817	16,546	636
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	1,009,130	127,605	96,887
Dividende à payer	-	-	822
Autres montants à payer	103,830	792,687	9,027
Total du passif	1,809,049	936,838	107,372
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	782,383,118	123,244,571	65,766,924

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	197,564,855	47,698,124	256,556,272
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(23,323,088)	(9,116,421)	42,506,544
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	174,241,767	38,581,703	299,062,816
Liquidités et instruments assimilés	1,143,219	739,518	832,223
Montants à recevoir sur cessions de titres	496,120	244,852	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	482,973	5,426	15,374
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	7,450	10,733
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	2,005	25,659	253,730
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	370
Total des actifs	176,366,084	39,604,608	300,175,246
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	1,209,132	207,905	-
Montants à payer au titre de rachats	5,899	21,583	134
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	227,928	93,659	123,107
Dividende à payer	-	-	606,911
Autres montants à payer	1,009	4,625	21,681
Total du passif	1,443,968	327,772	751,833
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	174,922,116	39,276,836	299,423,413

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	438,630,490	324,576,635	386,978,696
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(51,056,105)	(23,856,589)	(8,282,620)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	387,574,385	300,720,046	378,696,076
Liquidités et instruments assimilés	571,685	442,560	18,433,901
Montants à recevoir sur cessions de titres	78,695	306,052	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	100,913	8,425	563,606
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	15,885	36,073	1,319
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	2,229,217	1,062,830	245,047
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	599,641	-	101,538
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	17,481
Total des actifs	391,170,421	302,575,986	398,058,968
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	1,067
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	135,904	106,263	105,317
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	4	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	450,486	258,589	509,554
Dividende à payer	636,080	3,873,404	-
Autres montants à payer	436,498	101,981	25,474
Total du passif	1,658,968	4,340,241	641,412
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	389,511,453	298,235,745	397,417,556

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	252,849,269	498,725,054	1,061,974,072
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(3,262,516)	(4,877,055)	39,603,508
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	249,586,753	493,847,999	1,101,577,580
Liquidités et instruments assimilés	694,972	20,720,595	46,136,721
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	214,081	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	39,351	682,815	2,676,525
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	2,015	5,189	22,383
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	1,161,233	277,699	511,154
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	128,294	165,324
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	1,145	3,041
Total des actifs	251,484,324	515,877,817	1,151,092,728
PASSIF			
Découvert bancaire	557	2,287	6,627
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	1,338,727
Montants à payer au titre de rachats	23,670	185,141	4,142,387
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	76,064	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	314,381	816,531	1,463,236
Dividende à payer	224,124	-	-
Autres montants à payer	279,464	64,503	110,527
Total du passif	918,260	1,068,462	7,061,504
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	250,566,064	514,809,355	1,144,031,224

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	865,407,400	953,279,323	264,633,517
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	152,129,517	246,089,545	(47,537,141)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,017,536,917	1,199,368,868	217,096,376
Liquidités et instruments assimilés	2,318,313	2,908,360	10,947,904
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	307,499	8,256,902	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	2,175,400
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	52,585	44,030	22,445
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	1,101,662	1,119,078	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	807,807
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	5,389	-	17,153
Total des actifs	1,021,322,365	1,211,697,238	231,067,085
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	6,784,344	-
Montants à payer au titre de rachats	779,816	105,344	3,343
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	5,472,726
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	565,871	1,116,669	68,880
Dividende à payer	12,576,225	74,473	86,246
Autres montants à payer	175,301	69,982	19,591
Total du passif	14,097,213	8,150,812	5,650,786
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,007,225,152	1,203,546,426	225,416,299

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Convertibles (note 1b) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	642,370,575	516,286,240	1,568,609,765
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(33,767,663)	(76,789,121)	45,667,003
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	608,602,912	439,497,119	1,614,276,768
Liquidités et instruments assimilés	6,882,133	18,048,831	23,015,872
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	103,202	142,651	809,851
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	903,633	9,197,744	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	212,064	49,412	41,249
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	2,457,170
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	7,752,526	343,235	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	919,798	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	142,441	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	49,754	34,891
Total des actifs	624,456,470	468,390,985	1,640,635,801
PASSIF			
Découvert bancaire	-	90,926	326,385
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	22,558	118,204	226,648
Revenus des swaps à payer	-	28,611	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	955,629
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	421,083	295,838	526,174
Dividende à payer	-	614,583	958,129
Autres montants à payer	181,087	54,560	613,773
Total du passif	624,728	1,202,722	3,606,738
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	623,831,742	467,188,263	1,637,029,063

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	386,536,479	1,156,853,728	399,735,496
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(37,767,166)	(131,515,855)	(10,611,793)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	348,769,313	1,025,337,873	389,123,703
Liquidités et instruments assimilés	6,438,266	74,294,073	15,538,074
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	122,088	64,331	262,838
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	1,339,877	17,013,716	3,086,591
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	17,160	49,043	13,004
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	767,940	-	248,201
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	3,187,928
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	1,618,303	-	1,712,556
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	5,925,540
Autres montants à recevoir	36,129	100,060	-
Total des actifs	359,109,076	1,116,859,096	419,098,435
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	1,540,640
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	62,033	232,614	41,045
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,849,673	4,504,310	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	284,129	633,760	531,857
Dividende à payer	1,215,771	2,639,814	1,769,757
Autres montants à payer	193,873	38,288	252,362
Total du passif	5,605,479	8,048,786	4,135,661
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	353,503,597	1,108,810,310	414,962,774

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,910,664,021	262,859,537	2,661,402,445
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(254,400,120)	(42,705,177)	(173,069,805)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,656,263,901	220,154,360	2,488,332,640
Liquidités et instruments assimilés	53,778,449	5,034,199	215,401,445
Montants à recevoir sur cessions de titres	8,959,424	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,102,130	303,077	4,173,809
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	3,984,247	871,417	4,199,517
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	142,410	34,243	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	28,118,127	3,773,627	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	2,916,681	8,329,966	634,973
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	1,480,776
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	107,420	-	115,225
Total des actifs	1,755,372,789	238,500,889	2,714,338,385
PASSIF			
Découvert bancaire	-	649,653	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	30,313,394
Montants à payer au titre de rachats	6,022,269	518,284	16,144,685
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	5,882,738
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	461,252	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	930,833	130,456	1,303,382
Dividende à payer	7,972,282	435,918	9,837,653
Autres montants à payer	-	56,447	-
Total du passif	15,386,636	1,790,758	63,481,852
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,739,986,153	236,710,131	2,650,856,533

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	888,378,369	107,628,359	1,289,356,285
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	97,257,333	(7,742,166)	(240,153,608)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	985,635,702	99,886,193	1,049,202,677
Liquidités et instruments assimilés	36,254,972	2,003,872	103,652,082
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	294,378	244,908	1,990,771
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	403,395	1,104,035	14,207,052
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	22,063	3,401	123,373
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	1,218,607	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	1,817,538	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	9,045,966	-	7,421,559
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	18,127,073	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	121,353
Total des actifs	1,051,002,156	105,059,947	1,176,718,867
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	87,706
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	40,171	-
Montants à payer au titre de rachats	395,033	224,194	557,298
Revenus des swaps à payer	596	1,250	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,759,791	-	3,058,715
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	559,431	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	1,272,381	47,917	888,872
Dividende à payer	3,075,715	10,469	2,600,601
Autres montants à payer	146,765	24,023	127,468
Total du passif	9,209,712	348,024	7,320,660
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,041,792,444	104,711,923	1,169,398,207

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds Italy Equity (note 1b) EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	715,001,084	32,734,504	213,427,159
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(74,066,323)	(4,273,535)	39,618,515
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	640,934,761	28,460,969	253,045,674
Liquidités et instruments assimilés	21,430,290	1,983,059	793,260
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	2,081,158	1,378	4,849
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	4,143,295	302,569	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	70,106	52	2,873
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,787,668	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	18,919	-
Total des actifs	672,447,278	30,766,946	253,846,656
PASSIF			
Découvert bancaire	1,867,677	812	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	265,377	7,709	21,444
Revenus des swaps à payer	4,967	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	251,390	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	284,676	30,374	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	333,469	23,630	286,784
Dividende à payer	74,127	-	4,274
Autres montants à payer	188,848	-	15,050
Total du passif	3,019,141	313,915	327,552
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	669,428,137	30,453,031	253,519,104

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Metaverse (note 1b) USD	AXA World Funds Next Generation (note 1b) USD	AXA World Funds Optimal Income EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	48,644,853	313,764,221	400,223,953
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(14,476,050)	(32,768,775)	71,463,292
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	34,168,803	280,995,446	471,687,245
Liquidités et instruments assimilés	2,026,096	550,418	4,854,947
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	30,179	171,080	91,408
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	1,154,867
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	1,507	27,921
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	13,747	152,334	812,292
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	435	1,713	531,302
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	4,752,574
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	10,694,570
Autres montants à recevoir	-	-	178
Total des actifs	36,239,260	281,872,498	494,607,304
PASSIF			
Découvert bancaire	22,545	9,927	4,642
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	908	37,709	231,035
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	71,113	335,078	679,499
Dividende à payer	-	-	729,213
Autres montants à payer	3,656	38,639	51,122
Total du passif	98,222	421,353	1,695,511
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	36,141,038	281,451,145	492,911,793

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Switzerland Equity (note 1b) CHF	AXA World Funds UK Equity (note 1b) GBP
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	126,678,783	270,975,246	300,621,379
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(5,259,147)	9,417,238	14,181,161
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	121,419,636	280,392,484	314,802,540
Liquidités et instruments assimilés	1,356,876	9,653,188	10,246,958
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	46,812	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	13,046	93,174	252,358
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	446,240	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	13,269	1,255
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	185,436	458,097	295,828
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,699,619	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	1,165,603	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	577
Total des actifs	128,286,456	290,657,024	325,599,516
PASSIF			
Découvert bancaire	-	9,126	50
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	102,714	246,497	4,033,215
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	143,095	394,609	183,350
Dividende à payer	8,568	17,503	772,361
Autres montants à payer	75,796	192,948	16,721
Total du passif	330,173	860,683	5,005,697
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	127,956,283	289,796,341	320,593,819

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	517,222,447	1,072,858,216	156,391,196
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(11,279,484)	(199,227,523)	(12,655,509)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	505,942,963	873,630,693	143,735,687
Liquidités et instruments assimilés	4,684,763	39,325,888	2,501,866
Montants à recevoir sur cessions de titres	8,740,570	-	1,420,517
Montants à recevoir provenant des souscriptions	385,195	189,543	24,064
Revenus des swaps à recevoir	-	269,694	-
Intérêts courus	4,847,144	19,764,589	2,484,822
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	473	42,884	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	403,756
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	84,767	24,478	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	6,808,072	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	442,082	-	-
Total des actifs	525,127,957	940,055,841	150,570,712
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	2,279,750	-
Montants à payer au titre de rachats	1,190,852	1,177,066	89,527
Revenus des swaps à payer	-	-	347,420
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	911,922
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	2,178,329
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-	-
Charges provisionnelles	221,489	728,179	297,073
Dividende à payer	752,227	726,491	5,300,696
Autres montants à payer	511,252	24,152	24
Total du passif	2,675,820	4,935,638	9,124,991
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	522,452,137	935,120,203	141,445,721

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIFS		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	2,127,115,671	480,520,787
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(259,722,657)	(28,079,430)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,867,393,014	452,441,357
Liquidités et instruments assimilés	67,290,248	9,437,255
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	1,552,244
Montants à recevoir provenant des souscriptions	5,338,366	61,326
Revenus des swaps à recevoir	-	-
Intérêts courus	33,684,190	7,094,746
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	39,217	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-
Options à la valeur de marché	-	-
Autres montants à recevoir	-	-
Total des actifs	1,973,745,035	470,586,928
PASSIF		
Découvert bancaire	192,696	299
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,868,587	1,772,249
Revenus des swaps à payer	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	1,581,582	417,581
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-
Moins-value nette non réalisée sur CFD (note 2i)	-	-
Charges provisionnelles	1,401,638	293,693
Dividende à payer	11,942,106	3,946,598
Autres montants à payer	43,785	77
Total du passif	17,030,394	6,430,497
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,956,714,641	464,156,431

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	Consolidé	AXA World Funds ACT Biodiversity (note 1b)	AXA World Funds ACT Clean Economy (note 1b)
	EUR	USD	USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	47,124,793,708 *	-	450,815,563
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	236,499,804	539,100	2,851,122
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	1,003,351,387	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	11,669,591	-	51,172
Dividendes sur les CFD	38,282,629	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	31,573,321	-	-
Autres revenus	4,192,829	7,293	95
Total des revenus	1,325,569,561	546,393	2,902,389
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires**	33,074	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	36,488,809	-	-
Frais sur les swaps	11,954,901	-	-
Frais de distribution (note 4)	5,411,669	94	7,169
Commissions de gestion (note 5)	229,657,227	212,423	2,615,811
Commissions de surperformance (note 6)	582,724	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	104,627	-	-
Commissions Redex (note 7)	48,688	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	69,182,150	80,623	666,621
Frais de transaction (note 11)	4,889,152	5,538	37,490
Frais de financement sur CFD	5,236,299	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	4,084,355	-	17,910
Autres charges	467,173	17	92
Total des charges	368,140,848	298,695	3,345,093
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	957,428,713	247,698	(442,704)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(913,464,331)	(1,867,259)	3,795,090
- sur contrats de change au comptant	(37,328,263)	(92,321)	(8,116,458)
- sur contrats de change à terme	(818,271,932)	(2,909)	(15,837,678)
- sur contrats futures	258,848,207	-	-
- sur contrats de swap	(85,486,698)	-	-
- sur contrats d'option	(105,986,132)	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(1,701,689,149)	(1,962,489)	(20,159,046)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(7,141,503,200)	(2,588,117)	(102,524,285)
- sur contrats de change à terme	44,235,907	7	(279,483)
- sur contrats futures	64,279,486	-	-
- sur contrats de swap	36,315,448	-	-
- sur CFD	(3,761,077)	-	-
- sur contrats d'option	13,247,525	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(7,731,446,347)	(4,302,901)	(123,405,518)
Produits nets des souscriptions/rachats	(2,775,621,058)	129,985,704	(89,116,688)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(147,721,831)	-	(14,435)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	36,470,004,472	125,682,803	238,278,922

* Le solde d'ouverture a été calculé au taux de change en vigueur au 31 décembre 2022. En appliquant les taux de change en vigueur au 31 décembre 2021, ce montant était égal à 45,800,079,558 EUR. Voir note 2b) pour plus d'information.

** Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b) USD	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	-	751,430,098	-
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	653,505	22,917,553	722,192
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	4,751	260,768	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	270	4,624	146
Total des revenus	658,526	23,182,945	722,338
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	12,384	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	142,858	5,214
Commissions de gestion (note 5)	96,765	3,474,049	37,169
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	41,029	1,111,068	27,756
Frais de transaction (note 11)	9,774	67,215	869
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,663	91,269	-
Autres charges	-	2,245	200
Total des charges	161,615	4,888,704	71,208
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	496,911	18,294,241	651,130
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(648,358)	(60,835,542)	(1,264,108)
- sur contrats de change au comptant	(1,112,559)	(5,237,355)	(34,095)
- sur contrats de change à terme	2,014,546	(30,483,202)	17,736
- sur contrats futures	750,485	-	-
- sur contrats de swap	(78,157)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	925,957	(96,556,099)	(1,280,467)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(3,671,853)	(44,391,033)	(910,954)
- sur contrats de change à terme	(185,289)	904,875	48,177
- sur contrats futures	500,615	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(1,933,659)	(121,748,016)	(1,492,114)
Produits nets des souscriptions/rachats	25,291,402	(100,861,048)	17,292,026
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(2,815,743)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	23,357,743	526,005,291	15,799,912

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Eurozone Impact (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	391,352,597	59,724,749	1,328,198,709
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	6,322,084	802,414	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	18,869,157
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	128,546	-	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	1,098	37	1,365
Total des revenus	6,451,728	802,451	18,870,522
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	398,194
Frais de distribution (note 4)	134	-	70,620
Commissions de gestion (note 5)	2,061,215	75,141	6,714,949
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	4,517	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	674,066	86,478	2,343,492
Frais de transaction (note 11)	32,990	12,199	72,986
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	44,991	-	-
Autres charges	1,672	-	3,212
Total des charges	2,819,585	173,818	9,603,453
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,632,143	628,633	9,267,069
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	26,649,941	(4,096,843)	(43,698,642)
- sur contrats de change au comptant	(34,271)	(1,702,724)	34,113,099
- sur contrats de change à terme	258	(4,529,816)	(57,459,955)
- sur contrats futures	-	-	(20,410,504)
- sur contrats de swap	-	-	(6,654,002)
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	26,615,928	(10,329,383)	(94,110,004)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(90,250,295)	(5,141,572)	(211,656,977)
- sur contrats de change à terme	-	(351,312)	6,743,202
- sur contrats futures	-	-	5,822,252
- sur contrats de swap	-	-	5,906,078
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(60,002,224)	(15,193,634)	(278,028,380)
Produits nets des souscriptions/rachats	(91,759,523)	7,120,747	423,138,923
Dividendes payés et à payer (note 15)	(12,234)	-	(682,403)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	239,578,616	51,651,862	1,472,626,849

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Human Capital (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	208,449,289	275,736,869	-
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	4,387,688	2,074,818	113,974
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	1,582,761	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	62,106	169	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	372	341	-
Total des revenus	4,450,166	3,658,089	113,974
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	62,069	-
Frais de distribution (note 4)	76,930	164	19
Commissions de gestion (note 5)	2,737,765	1,752,589	19,149
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	1,553	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	408,008	387,498	12,980
Frais de transaction (note 11)	27,634	38,596	6,128
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	21,737	59	-
Autres charges	-	10,364	-
Total des charges	3,273,627	2,251,339	38,276
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	1,176,539	1,406,750	75,698
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(1,062,189)	(5,898,422)	(935,843)
- sur contrats de change au comptant	680,563	2,861,903	(89,600)
- sur contrats de change à terme	1,193	(7,275,674)	459
- sur contrats futures	-	11,761,959	-
- sur contrats de swap	-	(723,367)	-
- sur contrats d'option	-	1,732,702	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(380,433)	2,459,101	(1,024,984)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(48,142,113)	(36,102,732)	(25,428)
- sur contrats de change à terme	50	531,025	5
- sur contrats futures	-	2,209,097	-
- sur contrats de swap	-	507,923	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	(337,200)	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(47,345,957)	(29,326,036)	(974,709)
Produits nets des souscriptions/rachats	(5,911,155)	45,269,758	20,040,422
Dividendes payés et à payer (note 15)	(46,852)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	155,145,325	291,680,591	19,065,713

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT Social Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT Social Progress (note 1b) USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	-	416,850,641	24,548,885
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	2,298,896	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	718,382	-	592,376
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	232	12,545	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	248	15,418	-
Total des revenus	718,862	2,326,859	592,376
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	8,306	-	-
Frais de distribution (note 4)	81	32,789	216
Commissions de gestion (note 5)	65,468	3,125,028	10,227
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	53,275	642,290	29,756
Frais de transaction (note 11)	15,917	33,872	4,022
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	81	4,391	-
Autres charges	22	216	-
Total des charges	143,150	3,838,586	44,221
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	575,712	(1,511,727)	548,155
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(747,573)	(34,650,666)	(952,282)
- sur contrats de change au comptant	792,378	(5,917,149)	2,465
- sur contrats de change à terme	(1,359,757)	(18,406,323)	(1,498,315)
- sur contrats futures	(92,184)	-	-
- sur contrats de swap	(109,747)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(1,516,883)	(58,974,138)	(2,448,132)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(6,275,628)	(60,526,869)	(3,261,620)
- sur contrats de change à terme	254,681	(2,299,907)	(74,836)
- sur contrats futures	(33,977)	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(6,996,095)	(123,312,641)	(5,236,433)
Produits nets des souscriptions/rachats	61,816,285	(45,122,550)	(2,418,746)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(21)	(589)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	54,820,190	248,415,429	16,893,117

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	305,511,124	105,025,665	418,616,836
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	12,805,974	5,613,713	10,573,917
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	8,503	74,012	118,138
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	8,872	800	35,383
Total des revenus	12,823,349	5,688,525	10,727,438
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	42,500
Frais de distribution (note 4)	-	-	1,380
Commissions de gestion (note 5)	667,407	477,395	2,557,987
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	446,434	157,309	712,224
Frais de transaction (note 11)	26,373	16,090	29,973
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,976	25,904	41,348
Autres charges	-	1,040	7,930
Total des charges	1,143,190	677,738	3,393,342
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	11,680,159	5,010,787	7,334,096
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(8,797,168)	(19,912,231)	(23,373,484)
- sur contrats de change au comptant	32,430	(30,516)	(386,798)
- sur contrats de change à terme	(7,086,056)	(105,646)	(7,281,262)
- sur contrats futures	-	-	(123,016)
- sur contrats de swap	-	-	563,695
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(15,850,794)	(20,048,393)	(30,600,865)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(30,778,821)	(454,062)	(14,319,329)
- sur contrats de change à terme	65,236	(77,334)	870,282
- sur contrats futures	-	-	17,000
- sur contrats de swap	-	-	(431,178)
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(34,884,220)	(15,569,002)	(37,129,994)
Produits nets des souscriptions/rachats	(54,622,738)	8,926,432	(92,212,862)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(966)	(1,826,589)	(4,000,789)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	216,003,200	96,556,506	285,273,191

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds China Sustainable Growth (note 1b) USD	AXA World Funds China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b) CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	57,364,528	385,609,280	155,973,829
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	428,133	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	10,669,632	(1,712,746)
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	-
Dividendes sur les CFD	-	-	11,309,627
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	150,496	489	1,532,309
Total des revenus	578,629	10,670,121	11,129,190
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	10,830,285
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	-
Commissions de gestion (note 5)	223,648	2,441,030	1,169,303
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	233,539
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	71,482	750,625	126,713
Frais de transaction (note 11)	6,037	71,519	65,608
Frais de financement sur CFD	-	-	1,561,986
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	-
Autres charges	50	5,084	-
Total des charges	301,217	3,268,258	13,987,434
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	277,412	7,401,863	(2,858,244)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(6,361,650)	(28,277,082)	17,390,128
- sur contrats de change au comptant	(127,620)	510,575	(31,147,084)
- sur contrats de change à terme	(110)	(9,121,435)	25,737,861
- sur contrats futures	-	-	(1,020,733)
- sur contrats de swap	-	-	(8,929,624)
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(6,489,380)	(36,887,942)	2,030,548
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(10,216,790)	6,771,034	8,456,413
- sur contrats de change à terme	-	409,005	(7,594,852)
- sur contrats futures	-	-	(401,572)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	(2,343,730)
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(16,428,758)	(22,306,040)	(2,711,437)
Produits nets des souscriptions/rachats	(15,535,928)	(44,916,390)	34,092,540
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(384,661)	(2,197,783)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	25,399,842	318,002,189	185,157,149

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Chorus Multi Strategy USD	AXA World Funds Chorus Systematic Macro (note 1b) USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	489,870,514	221,881,037	316,189,843
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	2,363,594
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	(630,132)	(13,713)	1,241,589
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	65,182
Dividendes sur les CFD	29,547,403	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	18,412	-	-
Autres revenus	279,358	457,660	2,262
Total des revenus	29,215,041	443,947	3,672,627
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	31,527	3,771	-
Dividendes versés sur les CFD short	28,112,296	-	-
Frais sur les swaps	-	-	52,399
Frais de distribution (note 4)	-	-	73,542
Commissions de gestion (note 5)	4,813,239	115,723	2,636,487
Commissions de surperformance (note 6)	384,948	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	430,265	8,460	631,750
Frais de transaction (note 11)	376,925	4,918	57,455
Frais de financement sur CFD	4,026,440	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	22,814
Autres charges	56,380	200,000	160
Total des charges	38,232,020	332,872	3,474,607
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(9,016,979)	111,075	198,020
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	28,571,152	(8,675,098)	(8,403,352)
- sur contrats de change au comptant	(84,154,830)	(7,250,604)	4,412,553
- sur contrats de change à terme	50,255,289	(7,987,069)	(3,698,502)
- sur contrats futures	(2,545,638)	(799,951)	17,292,746
- sur contrats de swap	(12,547,864)	12,953,812	(2,667,900)
- sur contrats d'option	-	-	(429,158)
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(20,421,891)	(11,758,910)	6,506,387
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	21,124,631	4,305,238	(35,989,007)
- sur contrats de change à terme	(7,440,196)	11,939,729	1,433,861
- sur contrats futures	(851,984)	-	2,181,212
- sur contrats de swap	(1,192,388)	(4,569,990)	(273,468)
- sur CFD	(1,670,269)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	112,465
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(19,469,076)	27,142	(25,830,530)
Produits nets des souscriptions/rachats	4,585,057	(221,908,179)	(33,814,993)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(21,416,795)	-	(498,517)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	453,569,700	-	256,045,803

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Dynamic Optimal Income (note 1b) USD	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	-	63,444,486	57,930,547
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	384,418	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	187,378	999,829	456,078
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	3,025	4,815
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	6,764	88
Total des revenus	571,796	1,009,618	460,981
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	14,889
Frais de distribution (note 4)	68	25	9,025
Commissions de gestion (note 5)	1,011	27,536	193,476
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	81,745	40,549	75,084
Frais de transaction (note 11)	9,689	11,262	6,054
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	1,059	1,685
Autres charges	-	284	35
Total des charges	92,513	80,715	300,248
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	479,283	928,903	160,733
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(811,164)	(18,271,530)	(5,782,918)
- sur contrats de change au comptant	28,293	1,389,110	530
- sur contrats de change à terme	20,024	(814,673)	-
- sur contrats futures	(1,206,766)	-	(1,669,453)
- sur contrats de swap	-	-	(237,226)
- sur contrats d'option	87,945	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(1,881,668)	(17,697,093)	(7,689,067)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(6,954,822)	1,622,608	(9,372,536)
- sur contrats de change à terme	60,546	(73,857)	-
- sur contrats futures	841,849	-	(204,575)
- sur contrats de swap	-	-	271,680
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(7,454,812)	(15,219,439)	(16,833,765)
Produits nets des souscriptions/rachats	60,793,588	(48,224,869)	(10,442,202)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(2,187)	(178)	(3,228)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	53,336,589	-	30,651,352

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	166,074,167	479,146,330	903,119,982
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	1,534,250	5,448,622	4,900,759
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	73,788	185,548	301,005
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	71,425
Autres revenus	139	978	1,576
Total des revenus	1,608,177	5,635,148	5,274,765
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	46,944	143,264	-
Frais de distribution (note 4)	26,478	26,761	-
Commissions de gestion (note 5)	410,164	1,841,115	537,695
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	210,946	742,636	501,728
Frais de transaction (note 11)	22,632	40,526	45,729
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	25,826	64,942	105,352
Autres charges	208	433	3,358
Total des charges	743,198	2,859,677	1,193,862
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	864,979	2,775,471	4,080,903
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(7,921,345)	(12,895,431)	(81,538,278)
- sur contrats de change au comptant	46,002	265,328	19,566,569
- sur contrats de change à terme	-	-	(20,353,253)
- sur contrats futures	(3,067,497)	(2,339,505)	4,995,424
- sur contrats de swap	(996,370)	(2,257,709)	259,595
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(11,939,210)	(17,227,317)	(77,069,943)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(18,761,982)	(67,237,200)	(31,334,127)
- sur contrats de change à terme	-	-	4,116,888
- sur contrats futures	(911,240)	(633,640)	2,062,781
- sur contrats de swap	767,790	2,244,310	(65,735)
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(29,979,663)	(80,078,376)	(98,209,233)
Produits nets des souscriptions/rachats	(23,581,449)	(25,981,908)	(661,634,652)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(430,335)	(1,034,248)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	112,082,720	372,051,798	143,276,097

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les des soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,077,342,958	3,278,350,980	367,661,503
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	18,001,202	32,275,440	12,861,219
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	532,660	906,546	203,357
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	1,254,611	1,124,722	3,110,798
Autres revenus	906	12,179	6,000
Total des revenus	19,789,379	34,318,887	16,181,374
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	221,423	136,104	70,501
Commissions de gestion (note 5)	3,996,041	6,765,172	1,425,357
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,267,636	4,129,374	630,503
Frais de transaction (note 11)	80,237	261,058	39,869
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	186,431	317,291	71,175
Autres charges	2,299	8,126	2,361
Total des charges	5,754,067	11,617,125	2,239,766
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	14,035,312	22,701,762	13,941,608
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(15,863,463)	(21,081,630)	(12,366,374)
- sur contrats de change au comptant	(234)	(131,842)	1,056,999
- sur contrats de change à terme	(765,137)	4,361,210	(727,338)
- sur contrats futures	(2,509,133)	(13,869,727)	45,894,509
- sur contrats de swap	(8,737,390)	(4,285,516)	(15,589,402)
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(27,875,357)	(35,007,505)	18,268,394
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(149,569,769)	(138,480,592)	(55,077,260)
- sur contrats de change à terme	122,635	(1,647,923)	834,070
- sur contrats futures	(1,297,940)	(1,299,510)	1,275,840
- sur contrats de swap	3,524,321	-	8,645,398
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(161,060,798)	(153,733,768)	(12,111,950)
Produits nets des souscriptions/rachats	34,296,056	(380,180,474)	82,694,230
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,419,718)	(529,154)	(1,030,586)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	949,158,498	2,743,907,584	437,213,197

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Plus EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	632,843,161	431,308,795	13,645,093
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	4,560,113	28,072,853	8,021,756
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	156,780	105,277	2,758
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	74	179	1,672
Total des revenus	4,716,967	28,178,309	8,026,186
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	34,713	83,300	13
Commissions de gestion (note 5)	998,948	996,926	339,630
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	2,687	-
Frais de service appliqués (note 9)	767,615	588,273	179,048
Frais de transaction (note 11)	53,541	35,120	29,437
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	54,873	36,847	965
Autres charges	109	713	411
Total des charges	1,909,799	1,743,866	549,504
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	2,807,168	26,434,443	7,476,682
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(4,122,995)	(6,744,474)	(4,991,790)
- sur contrats de change au comptant	(1,868)	42,283	245,649
- sur contrats de change à terme	-	(167,806)	(2,349,214)
- sur contrats futures	4,628,028	1,578,166	2,604,210
- sur contrats de swap	-	2,064,685	886,478
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	503,165	(3,227,146)	(3,604,667)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(119,169,616)	(59,933,433)	(7,069,357)
- sur contrats de change à terme	-	33,446	2,287,950
- sur contrats futures	647,150	(166,729)	3,155,355
- sur contrats de swap	-	840,061	(187,695)
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(115,212,133)	(36,019,358)	2,058,268
Produits nets des souscriptions/rachats	149,995,169	(92,321,301)	283,791,831
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(1,338,694)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	667,626,197	301,629,442	299,495,192

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	226,496,067	159,956,997	493,908,030
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	1,820,217	3,132,162	4,686,137
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	75,226	124,552	216,574
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	5,139	-
Autres revenus	242	452	808
Total des revenus	1,895,685	3,262,305	4,903,519
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	63,542	-	150,000
Frais de distribution (note 4)	2,649	67,586	-
Commissions de gestion (note 5)	483,448	441,832	1,754,662
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	272,175	269,756	593,372
Frais de transaction (note 11)	20,208	14,085	27,783
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	26,329	43,593	75,801
Autres charges	297	226	716
Total des charges	868,648	837,078	2,602,334
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	1,027,037	2,425,227	2,301,185
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(1,744,696)	(3,974,828)	(14,797,204)
- sur contrats de change au comptant	92,890	119,277	33,172
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	(87,726)	8,235,140	(4,173,072)
- sur contrats de swap	(980,628)	(2,683,847)	(2,580,190)
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(2,720,160)	1,695,742	(21,517,294)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(14,897,516)	(20,073,198)	(72,663,092)
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	(151,185)	3,212,905	565,310
- sur contrats de swap	826,851	1,417,459	2,244,310
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(15,914,973)	(11,321,865)	(89,069,581)
Produits nets des souscriptions/rachats	(10,488,627)	8,006,771	73,271,886
Dividendes payés et à payer (note 15)	(7,902)	(254,280)	(31,682)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	200,084,565	156,387,623	478,078,653

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	363,973,757	49,231,576	236,249,617
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	747,780
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	4,534,048	320,430	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	225,631	2,611	9,440
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	24,046	581	19,415
Total des revenus	4,783,725	323,622	776,635
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	20,139	-	-
Frais de distribution (note 4)	44,811	1,501	359,875
Commissions de gestion (note 5)	673,973	39,530	1,876,819
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	450,741	13,950	379,713
Frais de transaction (note 11)	38,941	11,408	20,440
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	78,971	914	3,304
Autres charges	947	161	-
Total des charges	1,308,523	67,464	2,640,151
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,475,202	256,158	(1,863,516)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(8,421,753)	(2,339,969)	5,773,020
- sur contrats de change au comptant	(1,623)	288,871	(15,557)
- sur contrats de change à terme	-	(104,775)	(829,495)
- sur contrats futures	(473,590)	-	-
- sur contrats de swap	(436,112)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(9,333,078)	(2,155,873)	4,927,968
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(41,788,275)	(364,474)	(65,736,535)
- sur contrats de change à terme	-	37,397	290,499
- sur contrats futures	(585,000)	-	-
- sur contrats de swap	649,210	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(47,581,941)	(2,226,792)	(62,381,584)
Produits nets des souscriptions/rachats	98,270,969	(47,004,784)	(20,524,827)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,435,112)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	413,227,673	-	153,343,206

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les des soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Euro Selection EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,618,084,630	163,739,967	116,686,514
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	5,092,453	2,484,970	972,881
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	77,637	102	31,315
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	228,190	17,064
Total des revenus	5,170,090	2,713,262	1,021,260
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	130,529	18,703	5,805
Commissions de gestion (note 5)	11,304,391	955,445	762,008
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	931
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	2,548,617	393,873	191,176
Frais de transaction (note 11)	69,504	39,280	13,632
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	27,173	36	10,960
Autres charges	-	3,540	59
Total des charges	14,080,214	1,410,877	984,571
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(8,910,124)	1,302,385	36,689
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(40,954,188)	(4,630,418)	289,456
- sur contrats de change au comptant	(4,903,923)	(1,414,945)	576,678
- sur contrats de change à terme	(66,860,655)	(135,393)	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(112,718,766)	(6,180,756)	866,134
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(572,075,104)	(44,422,307)	(27,974,737)
- sur contrats de change à terme	1,672,348	28,956	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(692,031,646)	(49,271,722)	(27,071,914)
Produits nets des souscriptions/rachats	(143,669,866)	8,776,326	(23,846,854)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	(822)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	782,383,118	123,244,571	65,766,924

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	179,459,275	186,091,355	473,172,744
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	2,317,461	1,032,887	9,736,448
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	20,443	153,432
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	225	-	347
Total des revenus	2,317,686	1,053,330	9,890,227
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	6,410
Commissions de gestion (note 5)	1,998,334	1,059,693	839,307
Commissions de surperformance (note 6)	271	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	938	2,972
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	430,547	181,334	632,367
Frais de transaction (note 11)	58,232	55,358	48,163
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	7,155	53,701
Autres charges	21	11	377
Total des charges	2,487,405	1,304,489	1,583,297
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(169,719)	(251,159)	8,306,930
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(1,734,261)	1,026,451	23,577,355
- sur contrats de change au comptant	(319,266)	339,447	3,382,998
- sur contrats de change à terme	(2,621)	(672)	(157)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(2,056,148)	1,365,226	26,960,196
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(50,843,579)	(42,151,251)	(74,656,076)
- sur contrats de change à terme	-	4	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(53,069,446)	(41,037,180)	(39,388,950)
Produits nets des souscriptions/rachats	48,532,287	(105,777,339)	(133,753,470)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	(606,911)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	174,922,116	39,276,836	299,423,413

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	668,128,032	545,445,901	435,661,655
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	14,687,763	6,516,614	2,624,735
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	153,618	226,522	26,075
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	6,718	1,368	386,396
Total des revenus	14,848,099	6,744,504	3,037,206
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	20,344	8,610	247,336
Commissions de gestion (note 5)	4,802,932	1,689,587	4,198,369
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	6,648	6,540	1,168
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,024,534	541,971	869,422
Frais de transaction (note 11)	58,512	48,920	41,911
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	53,766	79,283	9,126
Autres charges	8,780	79	-
Total des charges	5,975,516	2,374,990	5,367,332
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	8,872,583	4,369,514	(2,330,126)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(34,081,224)	10,548,970	(13,730,640)
- sur contrats de change au comptant	(902,451)	2,447,596	(1,207,077)
- sur contrats de change à terme	3,843,612	(7,713)	(14,373,060)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(31,140,063)	12,988,853	(29,310,777)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(211,905,120)	(178,931,386)	(100,024,665)
- sur contrats de change à terme	165,917	299	205,878
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(234,006,683)	(161,572,720)	(131,459,690)
Produits nets des souscriptions/rachats	(43,758,592)	(81,764,032)	93,215,591
Dividendes payés et à payer (note 15)	(851,304)	(3,873,404)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	389,511,453	298,235,745	397,417,556

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	308,209,132	700,371,731	2,201,459,510
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	7,120,010	4,874,731	8,359,979
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	17,402	75,729	130,315
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	233	12,934	44
Total des revenus	7,137,645	4,963,394	8,490,338
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	82,003	41,885	243,363
Commissions de gestion (note 5)	3,023,328	7,996,769	16,305,076
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	492	1,626	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	572,162	1,308,926	3,364,329
Frais de transaction (note 11)	30,433	37,192	98,545
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	6,091	26,505	45,610
Autres charges	1,037	-	-
Total des charges	3,715,546	9,412,903	20,056,923
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,422,099	(4,449,509)	(11,566,585)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	5,985,559	9,933,688	32,546,735
- sur contrats de change au comptant	3,700,618	(2,016,706)	(15,476,855)
- sur contrats de change à terme	(105,735)	(38,917,400)	(39,420,464)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	9,580,442	(31,000,418)	(22,350,584)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(80,881,086)	(105,559,930)	(775,258,579)
- sur contrats de change à terme	(150,734)	(1,244,313)	(222,272)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(68,029,279)	(142,254,170)	(809,398,020)
Produits nets des souscriptions/rachats	10,610,622	(43,308,206)	(248,030,266)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(224,411)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	250,566,064	514,809,355	1,144,031,224

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Framlington Talents Global (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,030,187,005	1,480,634,703	148,128,417
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	25,769,335	31,699,459	624,131
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	414,072	358,678	6,274
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	1,599	58,495	-
Total des revenus	26,185,006	32,116,632	630,405
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	500,312	80,172	5,463
Commissions de gestion (note 5)	3,047,678	9,547,125	417,000
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	13,178	24,208	226
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,439,643	2,326,471	119,390
Frais de transaction (note 11)	96,411	120,108	5,639
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	144,925	125,537	2,196
Autres charges	584	1,042	117,988
Total des charges	5,242,731	12,224,663	667,902
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	20,942,275	19,891,969	(37,497)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	19,006,251	14,234,147	26,959,893
- sur contrats de change au comptant	2,479,588	(11,850)	4,429,640
- sur contrats de change à terme	2,433	-	(1,302)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	21,488,272	14,222,297	31,388,231
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(129,939,399)	(222,784,060)	(55,059,843)
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(87,508,852)	(188,669,794)	(23,709,109)
Produits nets des souscriptions/rachats	77,123,224	(88,344,010)	(124,419,308)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(12,576,225)	(74,473)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,007,225,152	1,203,546,426	-

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles (note 1b) EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	409,234,125	867,074,443	436,425,219
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	2,917	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	9,303,249	2,774,620	24,996,953
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	94,445	1,574,283	211,426
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	805	10,596	747
Total des revenus	9,398,499	4,362,416	25,209,126
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	119,611
Frais de distribution (note 4)	-	19,280	51,533
Commissions de gestion (note 5)	508,387	3,710,960	2,144,185
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	430,567	1,161,011	747,754
Frais de transaction (note 11)	36,550	69,006	12,036
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	33,056	550,999	73,999
Autres charges	756	8,603	4,823
Total des charges	1,009,316	5,519,859	3,153,941
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	8,389,183	(1,157,443)	22,055,185
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(33,285,084)	(81,516,465)	(37,479,243)
- sur contrats de change au comptant	(16,560,052)	50,966,761	(4,677,308)
- sur contrats de change à terme	(18,633,301)	(50,868,359)	(22,942,719)
- sur contrats futures	1,874,065	-	1,604,222
- sur contrats de swap	-	-	(429,379)
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(66,604,372)	(81,418,063)	(63,924,427)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(49,220,709)	(71,794,751)	(60,591,792)
- sur contrats de change à terme	(8,044,892)	(663,215)	(486,283)
- sur contrats futures	1,504,552	-	957,532
- sur contrats de swap	-	-	309,247
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(113,976,238)	(155,033,472)	(101,680,538)
Produits nets des souscriptions/rachats	(69,519,935)	(88,209,229)	133,090,469
Dividendes payés et à payer (note 15)	(321,653)	-	(646,887)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	225,416,299	623,831,742	467,188,263

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,253,002,806	460,087,910	1,364,059,694
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	24,739,048	5,969,766	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	3,838,810	63,747,022
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	403,343	89,615	225,985
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	3,375	451	905
Total des revenus	25,145,766	9,898,642	63,973,912
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	22,472	111,565
Commissions de gestion (note 5)	3,063,568	2,635,497	5,184,720
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	7,012	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,874,663	767,426	1,972,382
Frais de transaction (note 11)	123,379	65,804	117,743
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	141,170	31,365	79,095
Autres charges	-	1,350	1,093
Total des charges	5,209,792	3,523,914	7,466,598
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	19,935,974	6,374,728	56,507,314
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(20,148,700)	5,976,538	(23,072,834)
- sur contrats de change au comptant	(16,174,595)	(7,259,130)	(13,597,434)
- sur contrats de change à terme	(15,783,491)	(19,857,985)	(50,478,598)
- sur contrats futures	-	8,819,810	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(52,106,786)	(12,320,767)	(87,148,866)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(198,872,581)	(113,019,161)	(152,913,659)
- sur contrats de change à terme	(841,099)	(5,326,035)	(5,459,612)
- sur contrats futures	-	982,557	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(231,884,492)	(123,308,678)	(189,014,823)
Produits nets des souscriptions/rachats	616,868,878	17,970,300	(62,996,631)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(958,129)	(1,245,935)	(3,237,930)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,637,029,063	353,503,597	1,108,810,310

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	452,594,762	2,611,670,554	583,139,405
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	4,685,880	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	10,824,288	137,097,939	34,345,146
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	52,332	938,765	240,288
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	5,928	13,796	2,398
Total des revenus	15,568,428	138,050,500	34,587,832
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	55,881	258,452	-
Commissions de gestion (note 5)	5,181,078	7,962,674	1,962,549
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	46,001	-
Frais de service appliqués (note 9)	963,871	3,400,112	771,750
Frais de transaction (note 11)	57,480	160,344	66,328
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	18,316	328,568	84,101
Autres charges	4,501	8,925	3,105
Total des charges	6,281,127	12,165,076	2,887,833
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	9,287,301	125,885,424	31,699,999
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(3,492,069)	(109,434,308)	(47,689,832)
- sur contrats de change au comptant	8,336,247	94,069,371	21,362,096
- sur contrats de change à terme	(14,617,606)	(91,595,864)	(23,877,657)
- sur contrats futures	6,645,926	14,461,703	81,786,889
- sur contrats de swap	-	18,405,150	-
- sur contrats d'option	(14,641,058)	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(17,768,560)	(74,093,948)	31,581,496
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(43,056,740)	(483,810,382)	(67,891,273)
- sur contrats de change à terme	2,397,877	58,444,358	8,759,013
- sur contrats futures	1,405,938	1,158,426	5,404,001
- sur contrats de swap	-	(4,827,613)	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	2,189,137	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(45,545,047)	(377,243,735)	9,553,236
Produits nets des souscriptions/rachats	15,020,600	(485,928,732)	(355,546,592)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(7,107,541)	(8,511,934)	(435,918)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	414,962,774	1,739,986,153	236,710,131

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	3,135,415,692	1,466,950,966	136,397,408
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	20,082,925	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	205,986,995	715,005	3,744,644
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	354,526	22,717
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	17,395	-
Autres revenus	28,741	51,676	534
Total des revenus	206,015,736	21,221,527	3,767,895
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	130,653
Frais de distribution (note 4)	584,499	393,865	3,631
Commissions de gestion (note 5)	10,528,031	12,175,413	327,980
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	10,177	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	6,028,240	2,413,517	240,270
Frais de transaction (note 11)	208,383	110,759	9,764
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	124,084	7,951
Autres charges	4,324	1,193	439
Total des charges	17,353,477	15,229,008	720,688
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	188,662,259	5,992,519	3,047,207
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(122,310,449)	56,385,873	(1,622,085)
- sur contrats de change au comptant	(154,613,181)	31,259,298	8,030,269
- sur contrats de change à terme	(33,279,873)	(33,042,734)	(8,493,538)
- sur contrats futures	1,079,286	25,828,374	721,752
- sur contrats de swap	14,196,143	(11,554,926)	98,981
- sur contrats d'option	-	(60,302,802)	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(294,928,074)	8,573,083	(1,264,621)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(172,478,130)	(292,126,457)	(11,249,376)
- sur contrats de change à terme	(32,911,107)	10,139,651	2,410,043
- sur contrats futures	(1,267,835)	21,027,360	29,043
- sur contrats de swap	(3,615,045)	(559,431)	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	6,524,217	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(316,537,932)	(240,429,058)	(7,027,704)
Produits nets des souscriptions/rachats	(156,831,801)	(181,653,749)	(24,647,312)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(11,189,426)	(3,075,715)	(10,469)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	2,650,856,533	1,041,792,444	104,711,923

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,477,733,502	655,239,610	43,801,688
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	49,336,902	11,000,262	948,208
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	613,745	235,375	1,506
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	7,947	2,630	22
Total des revenus	49,958,594	11,238,267	949,736
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	2,156,205	-	-
Frais de distribution (note 4)	334,154	34,879	3,322
Commissions de gestion (note 5)	7,815,522	2,757,203	154,635
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	2,202,412	814,420	54,434
Frais de transaction (note 11)	114,929	65,332	22,210
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	214,811	82,381	527
Autres charges	3,839	1,471	-
Total des charges	12,841,872	3,755,686	235,128
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	37,116,722	7,482,581	714,608
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(34,017,956)	(10,620,421)	(1,832,972)
- sur contrats de change au comptant	(8,212,358)	26,289,393	(561,046)
- sur contrats de change à terme	(34,383,245)	(45,682,579)	(584,716)
- sur contrats futures	37,983,837	1,253,776	(3,100)
- sur contrats de swap	(18,293,852)	306,800	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(56,923,574)	(28,453,031)	(2,981,834)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(246,191,572)	(88,522,119)	(5,099,739)
- sur contrats de change à terme	(2,689,690)	3,589,365	(314,952)
- sur contrats futures	8,489,550	(409,808)	(22,694)
- sur contrats de swap	25,596,012	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(234,602,552)	(106,313,012)	(7,704,611)
Produits nets des souscriptions/rachats	(65,249,658)	120,575,666	(5,644,046)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(8,483,085)	(74,127)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,169,398,207	669,428,137	30,453,031

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Italy Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds Metaverse (note 1b) USD	AXA World Funds Next Generation (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	380,879,790	-	374,941,165
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	9,247,960	113,790	1,946,496
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	75	-	197,782
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	29,142	-	46,752
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	75	-	377
Total des revenus	9,277,252	113,790	2,191,407
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	36,053	970	4,712
Commissions de gestion (note 5)	1,248,790	174,559	3,172,573
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	16,166	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	485,959	49,407	617,174
Frais de transaction (note 11)	26,324	5,053	29,007
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	10,200	-	16,363
Autres charges	-	-	-
Total des charges	1,823,492	229,989	3,839,829
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	7,453,760	(116,199)	(1,648,422)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	32,093,847	(1,509,705)	(3,514,069)
- sur contrats de change au comptant	(2,961)	108,402	(4,325,879)
- sur contrats de change à terme	-	32,117	74,298
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	32,090,886	(1,369,186)	(7,765,650)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(91,106,896)	(14,476,050)	(106,255,675)
- sur contrats de change à terme	-	435	7,182
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(51,562,250)	(15,961,000)	(115,662,565)
Produits nets des souscriptions/rachats	(75,794,162)	52,102,038	22,172,545
Dividendes payés et à payer (note 15)	(4,274)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	253,519,104	36,141,038	281,451,145

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Optimal Absolute (note 1b) EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	43,930,388	636,172,014	138,704,502
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	103,237	9,748,016	1,514,610
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	20,287	1,534,399	1,091,977
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	5,538	289,128	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	712	36,070	232
Total des revenus	129,774	11,607,613	2,606,819
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	184,920	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	259,054	-
Commissions de gestion (note 5)	570,494	5,493,960	1,448,677
Commissions de surperformance (note 6)	-	2,937	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	265	6,628	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	49,853	1,089,368	208,379
Frais de transaction (note 11)	30,383	77,985	25,782
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,938	101,195	-
Autres charges	223	722	191
Total des charges	838,076	7,031,849	1,683,029
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(708,302)	4,575,764	923,790
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(999,803)	8,793,933	(32,824)
- sur contrats de change au comptant	2,033,696	4,291,757	5,142,456
- sur contrats de change à terme	(2,744,359)	(5,191,877)	(11,620,729)
- sur contrats futures	3,758,671	27,047,314	5,557,962
- sur contrats de swap	(991,121)	(5,074,252)	-
- sur contrats d'option	677,571	(33,105,791)	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	1,734,655	(3,238,916)	(953,135)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(3,783,887)	(93,516,559)	(19,781,760)
- sur contrats de change à terme	15,573	2,846,939	3,795,123
- sur contrats futures	101,376	8,895,351	747,453
- sur contrats de swap	(161,823)	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	25,771	4,733,135	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(2,776,637)	(75,704,286)	(15,268,529)
Produits nets des souscriptions/rachats	(41,153,751)	(66,737,428)	4,528,878
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(818,507)	(8,568)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	-	492,911,793	127,956,283

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds Switzerland Equity (note 1b) CHF	AXA World Funds UK Equity (note 1b) GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	373,778,346	475,730,048	327,241,344
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	4,159,421	9,724,901	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	10,133,214
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	356,595	14,389	1,878
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	11,627	-
Total des revenus	4,516,016	9,750,917	10,135,092
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	28,857
Commissions de gestion (note 5)	4,002,070	1,753,513	1,128,312
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	734,885	553,370	514,065
Frais de transaction (note 11)	23,372	34,866	23,943
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	124,808	5,036	657
Autres charges	-	-	-
Total des charges	4,885,135	2,346,785	1,695,834
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(369,119)	7,404,132	8,439,258
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(659,483)	(15,344,936)	(3,038,093)
- sur contrats de change au comptant	(158,059)	8,047	(106,188)
- sur contrats de change à terme	4,123	(8,836)	(1,226,766)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(813,419)	(15,345,725)	(4,371,047)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(73,439,316)	(74,545,836)	(12,701,387)
- sur contrats de change à terme	-	5	1,568,182
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(74,621,854)	(82,487,424)	(7,064,994)
Produits nets des souscriptions/rachats	(9,342,648)	(71,876,444)	203,028,014
Dividendes payés et à payer (note 15)	(17,503)	(772,361)	(752,227)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	289,796,341	320,593,819	522,452,137

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,444,198,524	359,142,731	2,983,301,367
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	89,873,540	13,755,633	146,384,064
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	228,183	-	213,429
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	6,671,833	21,046,690	-
Autres revenus	23,513	962,667	-
Total des revenus	96,797,069	35,764,990	146,597,493
CHARGES			
Intérêts sur comptes bancaires*	-	-	-
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	9,067,054	-
Frais de distribution (note 4)	381,141	-	36,282
Commissions de gestion (note 5)	7,793,596	1,738,490	13,958,942
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,820,013	502,473	3,845,386
Frais de transaction (note 11)	67,450	692,938	190,577
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	79,864	-	74,700
Autres charges	-	1,335	-
Total des charges	10,142,064	12,002,290	18,105,887
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	86,655,005	23,762,700	128,491,606
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(72,747,162)	(25,896,077)	(64,951,678)
- sur contrats de change au comptant	89,321	14,552	224,873
- sur contrats de change à terme	(2,893,112)	(13,220,642)	(66,123,602)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	(523,150)	(30,613,992)	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(76,074,103)	(69,716,159)	(130,850,407)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(209,442,070)	(12,070,025)	(342,926,504)
- sur contrats de change à terme	265,534	(923,975)	(9,112,858)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	2,707,743	(3,280,412)	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(195,887,891)	(62,227,871)	(354,398,163)
Produits nets des souscriptions/rachats	(310,676,129)	(149,921,981)	(638,151,483)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(2,514,301)	(5,547,158)	(34,037,080)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	935,120,203	141,445,721	1,956,714,641

* Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

AXA World Funds
US Short Duration High
Yield Bonds
USD

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	346,417,912
REVENUS	
Dividendes (note 2k)	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	17,815,495
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	257
Dividendes sur les CFD	-
Revenus découlant de contrats de swap	-
Autres revenus	-
Total des revenus	17,815,752
CHARGES	
Intérêts sur comptes bancaires*	-
Dividendes versés sur les CFD short	-
Frais sur les swaps	-
Frais de distribution (note 4)	84,976
Commissions de gestion (note 5)	1,870,585
Commissions de surperformance (note 6)	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-
Commissions Redex (note 7)	-
Frais de service appliqués (note 9)	644,189
Frais de transaction (note 11)	43,201
Frais de financement sur CFD	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	90
Autres charges	-
Total des charges	2,643,041
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	15,172,711
Plus/(moins)-value nette réalisée	
- sur cessions de titres (note 2f)	(7,469,035)
- sur contrats de change au comptant	91,048
- sur contrats de change à terme	(17,044,700)
- sur contrats futures	-
- sur contrats de swap	-
- sur contrats d'option	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(24,422,687)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée	
- sur investissements (note 2f)	(27,685,661)
- sur contrats de change à terme	1,520,379
- sur contrats futures	-
- sur contrats de swap	-
- sur CFD	-
- sur contrats d'option	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(35,415,258)
Produits nets des souscriptions/rachats	158,425,201
Dividendes payés et à payer (note 15)	(5,271,424)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	464,156,431

*Les sommes comprises dans les comptes bancaires incluaient les intérêts sur découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur les soldes bancaires positifs sur certaines devises telles que l'euro.

Statistiques - Total des actifs nets

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

Statistiques - Total des actifs nets

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

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

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2021	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2020
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	3,500.209	90.70	103.98	106.08
A Capitalisation EUR	17,867.631	99.31	104.00	97.56
A Capitalisation EUR Hedged	1,905,119.924	108.65	124.03	126.32
A Capitalisation GBP Hedged	10,257.139	119.21	134.09	135.59
A Capitalisation HKD Hedged	1,804.453	88.45	99.31	-
A Capitalisation USD	404,734.113	126.57	141.23	142.56
A Distribution EUR	45,384.088	94.86	102.01	97.42
A Distribution mensuelle GBP Hedged	171.800	83.49	97.71	-
A Distribution mensuelle HKD Hedged	191,367.614	83.50	97.42	-
A Distribution mensuelle SGD Hedged	43,974.203	83.86	97.54	-
A Distribution mensuelle USD	198,754.044	85.05	98.56	102.73
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	386,509.848	85.72	100.47	104.05
A Distribution USD	111,604.708	90.17	103.22	106.04
E Capitalisation EUR Hedged	278,133.794	102.94	118.16	120.85
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	43,795.434	82.34	96.51	99.89
F Capitalisation CHF Hedged	12,551.432	92.86	106.02	107.67
F Capitalisation EUR Hedged	647,621.672	113.44	129.02	130.75
F Capitalisation GBP Hedged	3,436.508	124.71	139.51	140.39
F Capitalisation USD	75,195.494	132.40	147.07	147.79
F Distribution EUR Hedged	29,815.743	83.57	98.06	-
I Capitalisation CHF Hedged	236,961.281	94.46	107.64	109.13
I Capitalisation EUR Hedged	3,130,011.134	115.48	130.95	132.58
I Capitalisation GBP Hedged	599.405	109.15	122.10	122.70
I Capitalisation USD	334,311.951	134.55	149.20	149.72
I Capitalisation SGD Hedged	239,460.000	99.65	-	-
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	1,353,222.376	81.60	95.68	99.12
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	26,221.256	93.37	107.71	110.81
I Distribution USD	236.661	86.33	98.84	101.55
M Capitalisation EUR Hedged	11,347.024	98.09	110.80	111.58
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	881,755.000	84.07	98.70	102.41
N Capitalisation USD	720.000	94.22	-	-
U Capitalisation USD	125,129.536	101.98	113.78	114.86
U Distribution trimestrielle USD	47,949.427	94.81	108.52	111.45
ZF Capitalisation EUR Hedged	22,713.431	103.76	-	-
ZF Capitalisation USD	7,533.399	104.61	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalisation EUR	949,263.384	27.67	32.40	33.34
A Capitalisation USD Hedged	125,113.959	40.85	46.80	47.74
A Distribution EUR	1,319.878	24.94	29.40	30.37
A Distribution SGD Hedged	770.000	98.05	-	-
A Distribution USD Hedged	38,551.673	25.87	29.82	30.53
E Capitalisation EUR	34,849.877	116.49	137.09	141.77
E Capitalisation USD Hedged	17,724.377	37.27	42.88	43.97
F Capitalisation EUR	51,959.615	132.72	154.95	158.96
I Capitalisation EUR	2,558,944.067	133.65	155.77	159.59
I Capitalisation NOK Hedged	27,249,261.132	87.46	100.54	-
I Capitalisation USD Hedged	35,831.111	163.67	186.49	189.46

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2021	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2020
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate (suite)				
I Distribution USD Hedged	66,094.894	98.49	113.57	116.28
M Capitalisation EUR	38,477.226	102.94	119.54	121.98
ZI Capitalisation EUR	428,179.284	97.02	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	52,479.024	89.66	108.40	110.55
A Capitalisation USD	6,013.087	119.18	140.76	142.31
E Capitalisation EUR Hedged	6,340.107	92.29	112.13	114.95
F Capitalisation CHF Hedged	477.174	81.22	98.39	-
F Capitalisation EUR Hedged	183.197	92.95	111.99	113.83
I Capitalisation CHF Hedged	56,168.568	103.90	125.64	127.83
I Capitalisation EUR Hedged	95,197.354	123.63	148.67	150.90
I Capitalisation USD	13,554.414	143.81	168.88	169.83
M Capitalisation EUR Hedged	26,781.054	112.41	134.67	136.09
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)				
A Capitalisation EUR	189,392.374	223.20	262.98	218.43
A Distribution EUR	1,295.210	191.55	229.58	193.97
E Capitalisation EUR	23,143.952	194.16	230.49	192.88
F Capitalisation EUR	3,947.975	268.30	313.72	258.62
I Capitalisation EUR	529,700.606	116.44	135.85	111.72
M Capitalisation EUR	687,341.298	209.16	242.55	198.28
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	2,057.990	65.49	-	-
A Capitalisation USD	745.256	67.83	-	-
E Capitalisation EUR Hedged	8,695.336	65.16	-	-
F Capitalisation GBP	2,788.717	74.08	-	-
F Capitalisation USD	218.390	68.21	-	-
G Capitalisation EUR Hedged	200.000	81.14	-	-
G Capitalisation USD	8,086.358	82.85	-	-
I Capitalisation EUR Hedged	1,279.018	65.98	-	-
I Capitalisation USD	501,533.957	68.32	-	-
ZF Capitalisation EUR Hedged	200.000	81.63	-	-
ZF Capitalisation USD	200.270	83.30	-	-
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)				
A Capitalisation EUR	777,520.771	192.23	260.10	229.95
A Capitalisation EUR Hedged	44,475.481	93.87	141.18	135.96
A Capitalisation USD	9,419.801	157.25	226.71	215.66
A Distribution EUR	126,780.986	99.34	134.42	118.84
E Capitalisation EUR	3,839.705	182.88	248.69	220.98
F Capitalisation EUR	300.094	209.25	280.71	246.11
F Capitalisation EUR Hedged	168.703	108.88	162.46	155.11
F Capitalisation USD	1,981.247	171.15	244.67	230.77
I Capitalisation EUR	2,681.691	214.94	287.52	251.37
I Capitalisation USD	530.576	175.73	250.50	235.58
M Capitalisation EUR	332,493.400	104.68	139.05	120.69
M Capitalisation USD	336,544.698	188.60	266.95	249.31
U Capitalisation USD	660.367	88.76	127.96	121.72

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2021	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2020
AXA World Funds - Optimal Absolute (note 1b)				
A Capitalisation EUR PF	-	-	89.96	91.05
A Capitalisation USD Hedged PF	-	-	101.38	101.80
A Distribution EUR PF	-	-	90.95	92.05
AX Capitalisation EUR PF	-	-	86.66	88.07
F Capitalisation EUR PF	-	-	96.13	96.72
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR PF	1,566,335.857	191.45	218.26	201.11
A Distribution EUR PF	237,991.280	108.67	126.77	118.63
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	11,108.303	94.63	-	-
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	33,586.624	86.66	-	-
E Capitalisation EUR PF	156,101.443	172.43	198.07	183.60
F Capitalisation EUR PF	5,467.683	211.03	239.65	219.76
F Distribution EUR PF	35,474.078	119.95	139.08	129.52
I Capitalisation EUR PF	868,658.841	150.96	170.66	156.20
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalisation CHF Hedged	-	-	111.18	105.98
A Capitalisation EUR	189,345.635	99.15	111.20	105.67
A Distribution EUR	45,093.315	98.75	110.97	105.45
AX Capitalisation EUR	647,671.443	101.92	114.03	108.11
I Capitalisation EUR	367,719.181	105.30	117.05	110.25
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)				
A Capitalisation CHF	1,582,040.013	78.74	98.93	81.97
A Capitalisation EUR	914,955.182	79.87	95.63	75.91
A Distribution CHF	118,995.612	72.91	91.60	75.90
A Distribution EUR	80,334.931	74.97	89.75	71.25
F Capitalisation CHF	743,657.774	94.62	117.98	97.03
F Distribution CHF	54,696.651	86.97	108.85	89.67
M Capitalisation CHF	26,000.000	127.58	157.76	128.65
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)				
A Capitalisation EUR	56,594.462	110.25	143.56	118.77
F Capitalisation GBP	46,080.256	133.04	162.72	142.45
G Capitalisation GBP	14,020,369.471	1.37	1.66	1.45
I Capitalisation GBP	193,840.756	131.97	161.02	140.62
I Distribution EUR	1,278.874	96.02	126.25	104.93
I Distribution GBP	83,918.626	95.35	118.59	105.10
L Capitalisation GBP	150,248,564.024	1.36	1.66	1.44
L Distribution GBP	61,494,458.283	0.84	1.04	-
ZF Capitalisation GBP	1,256.412	84.30	102.95	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalisation EUR Hedged	185,777.071	95.85	101.96	103.33
A Capitalisation USD	707,220.216	111.05	115.43	116.08
E Capitalisation EUR Hedged	15,019.408	92.36	98.62	100.48
F Capitalisation EUR Hedged	112,140.321	98.71	104.59	105.72
F Capitalisation USD	189,739.726	114.27	118.42	118.73
I Capitalisation CHF Hedged	85,633.109	96.51	102.44	103.60
I Capitalisation EUR Hedged	1,192,495.970	100.36	106.08	107.06

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2021	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2020
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (suite)				
I Capitalisation USD	1,609,719.509	116.14	120.10	120.19
I Distribution EUR Hedged	6,924.779	77.36	83.80	86.15
I Distribution USD	305,086.640	93.40	98.84	-
M Capitalisation EUR Hedged	257,408.158	98.38	103.89	104.57
M Capitalisation USD	5,981.440	113.03	116.62	116.41
N Capitalisation USD	20,299.824	99.50	-	-
U Capitalisation USD	24,534.763	103.22	107.56	108.44
U Distribution USD	46,942.956	97.04	102.68	104.62
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	15,166.590	118.27	140.10	133.54
A Capitalisation USD	684,503.061	137.16	158.59	149.92
E Capitalisation EUR Hedged	9,801.754	104.73	124.63	119.30
F Capitalisation EUR Hedged	29,167.408	107.53	126.68	120.12
F Capitalisation USD	316,189.592	126.46	145.35	136.58
F Distribution USD	2,508.313	80.75	-	-
I Capitalisation CHF Hedged	132,571.342	118.60	139.80	132.47
I Capitalisation EUR Hedged	60,191.184	126.22	148.41	140.39
I Capitalisation GBP Hedged	180.089	91.16	105.81	-
I Capitalisation USD	4,688,764.775	151.10	173.33	162.57
N Capitalisation USD	169,902.060	90.47	-	-
U Capitalisation USD	98,926.403	113.59	131.33	124.16
U Distribution trimestrielle USD	418,126.102	82.51	102.62	102.63
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	178.711	94.90	115.74	111.92
A Capitalisation USD	99,993.877	97.82	116.19	111.45
A Distribution mensuelle EUR Hedged	326.560	70.93	97.81	102.89
A Distribution mensuelle USD	25,208.931	74.00	99.03	103.23
F Capitalisation EUR Hedged	383.039	96.31	117.01	112.77
F Capitalisation USD	9,497.805	98.92	117.03	111.81
G Capitalisation USD	797,166.540	99.66	116.76	110.47
G Distribution GBP Hedged	9,370.000	73.94	97.81	100.33
I Capitalisation EUR Hedged	283.385	98.16	118.66	113.77
I Capitalisation GBP Hedged	151.617	95.38	113.97	108.58
I Capitalisation USD	8,102.919	107.40	126.38	120.09
I Distribution GBP Hedged	5,170.556	73.12	96.69	99.14
L Distribution GBP Hedged	526,915.753	74.31	98.25	100.50
UI Capitalisation EUR Hedged	-	-	105.90	101.19
UI Capitalisation USD	216.082	91.26	107.00	101.32
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	18,070.620	123.68	141.70	138.44
A Capitalisation EUR Hedged	194,624.568	189.97	216.74	211.28
A Capitalisation USD	576,836.711	179.52	200.03	193.32
A Distribution CHF Hedged	7,819.000	65.74	79.29	80.88
A Distribution EUR Hedged	84,985.984	73.26	88.16	89.90
A Distribution mensuelle AUD Hedged	47,472.381	77.16	94.94	98.39
A Distribution mensuelle USD	704,922.366	78.16	94.96	98.11

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2021	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2020
AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)				
A Distribution USD	54,782.065	76.42	89.63	90.46
BL Distribution mensuelle USD	56,007.643	88.50	-	-
BR Capitalisation USD Hedged	67,398.235	87.84	84.42	84.04
E Capitalisation EUR Hedged	25,315.579	180.93	207.58	203.30
F Capitalisation CHF Hedged	13,479.604	131.89	150.25	145.93
F Capitalisation EUR Hedged	251,482.159	214.24	243.22	235.73
F Capitalisation USD	88,641.710	251.25	278.28	267.36
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	22,361.337	75.44	89.44	90.42
I Capitalisation CHF Hedged	172,152.773	110.91	126.08	122.15
I Capitalisation EUR Hedged	675,554.911	221.57	251.02	242.87
I Capitalisation GBP Hedged	7,472.801	133.06	148.62	142.84
I Capitalisation USD	3,880,513.663	259.50	286.87	275.08
I Distribution EUR Hedged	123,891.405	79.31	95.45	97.46
I Distribution GBP Hedged	986,489.797	84.01	100.07	101.44
I Distribution mensuelle USD	997,618.025	87.46	102.30	103.16
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	427,902.731	69.72	83.69	85.18
I Distribution trimestrielle USD	407,655.238	86.03	100.83	101.71
I Distribution USD	329,391.474	83.32	97.77	98.68
M Capitalisation EUR Hedged	45,013.266	114.68	129.14	124.22
M Capitalisation USD	203,639.886	134.73	148.21	141.40
T Distribution mensuelle USD	1,778,003.970	72.14	85.54	88.33
U Capitalisation USD	208.970	101.72	113.34	109.54
U Distribution trimestrielle USD	224.500	86.79	101.69	102.59
ZF Capitalisation USD	12,288.759	98.31	108.75	104.35
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	80,845.939	97.92	106.20	104.46
A Capitalisation USD	163,849.776	112.25	118.80	115.88
A Distribution mensuelle USD	136,254.132	87.72	97.48	99.13
A Distribution USD	7,403.283	89.42	98.26	99.13
E Capitalisation EUR Hedged	27,807.180	95.54	103.91	102.56
E Capitalisation USD	8,829.474	109.71	116.52	114.06
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	8,940.985	78.18	87.91	89.42
F Capitalisation EUR Hedged	16,726.421	95.95	103.78	101.87
F Capitalisation GBP Hedged	6,236.561	103.52	110.41	107.71
F Capitalisation USD	252,761.064	110.94	117.12	113.96
F Distribution USD	15,232.093	90.55	99.51	-
I Capitalisation EUR Hedged	21,628.146	96.24	103.92	101.91
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	182.179	83.24	92.35	93.30
I Distribution USD	348,189.749	89.73	98.62	99.48
M Capitalisation EUR Hedged	146,187.713	102.44	109.83	106.81
M Capitalisation USD	377,986.057	115.44	120.85	116.61
N Capitalisation USD	13,674.262	99.16	-	-
U Capitalisation USD	104,869.826	99.93	105.97	103.58
U Distribution trimestrielle USD	14,587.576	89.41	98.20	99.02
UA Capitalisation USD	5,794.768	105.09	110.94	107.95
UA Distribution USD	4,871.548	93.95	103.24	104.14
UF Capitalisation EUR Hedged	2,662.350	98.30	105.96	103.67

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2021	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2020
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)				
UF Capitalisation USD	32,457.970	109.79	115.56	112.10
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	183.800	83.82	93.00	93.97
ZI Capitalisation EUR Hedged	1,117,370.834	100.27	107.98	105.53
ZI Capitalisation GBP Hedged	90,813.776	107.16	113.70	110.49
ZI Capitalisation USD	642,645.131	115.23	121.18	117.45
ZI Distribution EUR Hedged	132,836.235	77.79	87.80	89.54
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	75,612.556	78.53	88.41	89.85
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	169,767.705	83.31	92.45	93.40
ZI Distribution USD	417,139.597	89.58	98.46	99.33

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				France			
Australie				Veolia Environnement SA	74,963	1,920,101	1.53
Vulcan Energy Resources Ltd	430,402	1,847,582	1.47	Verallia	110,684	3,742,278	2.98
		1,847,582	1.47			5,662,379	4.51
Autriche				Hong Kong			
Lenzing Ag	15,554	909,680	0.72	China Everbright International Ltd	2,503,000	1,119,222	0.89
		909,680	0.72			1,119,222	0.89
Brésil				Irlande			
Natura & Co Holding S.A.	802,400	1,764,452	1.40	Kerry Group Plc	40,539	3,644,663	2.90
		1,764,452	1.40	Smurfit Kappa Group Plc	94,812	3,497,059	2.78
Canada						7,141,722	5.68
Li-Cycle Holdings Corp Ordinary Shares - Class A	499,071	2,375,578	1.89	Israël			
		2,375,578	1.89	Kornit Digital Ltd	20,819	478,212	0.38
Etats-Unis						478,212	0.38
Agilent Technologies Inc	36,579	5,474,048	4.36	Japon			
Ball Corp	73,757	3,771,933	3.00	Horiba Ltd	54,000	2,345,068	1.87
Danaher Corp	19,021	5,048,554	4.02	Kubota Corp	249,900	3,441,345	2.74
Darling Ingredients Inc	86,535	5,416,226	4.31	Kurita Water Industries Ltd	80,600	3,335,299	2.65
Deere Co	15,413	6,608,479	5.26	Mercari Inc	62,200	1,272,332	1.01
Ecolab Inc	24,887	3,622,552	2.88			10,394,044	8.27
Evoqua Water Technologies Co	101,219	4,008,272	3.19	Luxembourg			
Origin Materials Inc	419,653	1,934,600	1.54	Befesa SA	41,283	1,985,310	1.58
Republic Services Inc	34,911	4,503,170	3.58	Eurofins Scientific SE	41,968	3,003,639	2.39
Thermo Fisher Scientific	9,347	5,147,299	4.10			4,988,949	3.97
Trimble Navigation Ltd	73,633	3,722,884	2.96	Norvège			
Valmont Industries	9,040	2,989,257	2.38	Adevinta ASA B	166,644	1,109,719	0.88
Xylem Inc	48,138	5,322,619	4.23	Tomra Systems ASA	178,735	3,004,620	2.39
		57,569,893	45.81			4,114,339	3.27
Finlande				Pays-Bas			
Stora Enso OYJ R Share	221,177	3,104,071	2.47	Corbion NV	67,468	2,292,645	1.82
UPM Kymmene Corp	65,914	2,457,210	1.96	Koninklijke DSM NV	39,795	4,854,458	3.86
		5,561,281	4.43			7,147,103	5.68

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Croda International	44,231	3,513,690	2.80
Halma Plc	115,157	2,734,432	2.18
Mondi Plc	247,620	4,198,368	3.34
		10,446,490	8.32
TOTAL DES ACTIONS		121,520,926	96.69
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		121,520,926	96.69
Total du portefeuille-titres		121,520,926	96.69
Liquidités et instruments assimilés		3,974,746	3.16
Autres actifs nets		187,131	0.15
TOTAL DES ACTIFS NETS		125,682,803	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	1.751	EUR	1.652	18/01/2023	(12)
State Street	EUR	49.099	USD	52.429	18/01/2023	19
Total						7

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Produits chimiques	11,08
Machines	9,49
Emballage et conditionnement	9,32
Alimentation et boissons	9,03
Soins de santé	7,89
Technologie	7,01
Approvisionnement en eau et en énergie	6,19
Fournitures et services commerciaux	5,97
Papier et industrie du bois	4,43
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,36
Industrie manufacturière - divers	4,02
Ingénierie et construction	3,03
Industrie	2,78
Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,74
Fabrications métalliques et matériel informatique	2,38
Stockage et entreposage	1,89
Services financiers	1,77
Services publics	1,58
Vente au détail	1,01
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,72
Total	96,69

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Etats-Unis			
Allemagne				Advanced Energy Industries	32,824	2,815,643	1.18
Infineon Technologies AG	192,551	5,842,364	2.45	Albemarle Corp	19,337	4,193,422	1.76
Siemens AG	47,153	6,524,006	2.74	Ameresco Inc	118,948	6,796,689	2.85
Sma Solar Technology AG	48,853	3,485,448	1.46	Ball Corp	72,376	3,701,309	1.55
		15,851,818	6.65	BorgWarner Inc	91,267	3,673,497	1.54
Australie				Danaher Corp	17,941	4,761,900	2.00
Vulcan Energy Resources Ltd	496,187	2,182,827	0.92	Darling Ingredients Inc	122,036	7,638,233	3.21
		2,182,827	0.92	Deere Co	19,944	8,551,188	3.58
Canada				Ecolab Inc	21,128	3,075,392	1.29
Li-Cycle Holdings Corp Ordinary Shares - Class A	338,778	1,612,583	0.68	Enphase Energy Inc	12,358	3,274,376	1.37
Waste Connections Inc	55,454	7,345,573	3.08	Evoqua Water Technologies Co	208,721	8,265,351	3.47
		8,958,156	3.76	First Solar Inc	43,158	6,464,637	2.71
Chine				Hannon Armstrong Sustainable	136,185	3,946,641	1.66
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,464,000	1,789,449	0.75	Itron Inc	68,539	3,471,500	1.46
Longi Green Energy Technology Co Ltd	683,380	4,154,328	1.74	Nextera Energy Inc	120,061	10,037,099	4.20
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	140,200	2,254,752	0.95	Republic Services Inc	30,463	3,929,422	1.65
		8,198,529	3.44	Silicon Laboratories Inc	31,688	4,299,111	1.80
Corée (République de)				Tesla Inc	19,889	2,449,927	1.03
LG Chem Ltd	3,861	1,843,741	0.77	Thermo Fisher Scientific	12,736	7,013,588	2.94
		1,843,741	0.77	Trimble Navigation Ltd	93,776	4,741,315	1.99
Danemark				Wolfspeed Inc	32,895	2,271,071	0.95
Orsted A/S	36,335	3,292,018	1.38	Xylem Inc	55,940	6,185,286	2.60
Vestas Wind Systems AS	138,547	4,018,506	1.69			111,556,597	46.79
		7,310,524	3.07	France			
Espagne				Schneider Electric SA	57,637	8,040,986	3.37
Corporacion Acciona Energias Renova	104,341	4,024,474	1.69			8,040,986	3.37
Iberdrola SA	470,431	5,487,595	2.30	Irlande			
		9,512,069	3.99	Kerry Group Plc	24,196	2,175,344	0.91
				Smurfit Kappa Group Plc	96,247	3,549,988	1.49
						5,725,332	2.40
				Israël			
				Kornit Digital Ltd	32,038	735,913	0.31
						735,913	0.31

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Japon				Taiwan			
Horiba Ltd	15,800	686,150	0.29	Taiwan Semiconductor Sp Adr	69,577	5,182,791	2.18
		686,150	0.29			5,182,791	2.18
Luxembourg				TOTAL DES ACTIONS			
Befesa SA	97,027	4,666,054	1.96			230,282,147	96.64
		4,666,054	1.96	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Pays-Bas						230,282,147	96.64
Alfen NV	41,537	3,732,615	1.57	Total du portefeuille-titres			
Arcadis NV	88,662	3,472,718	1.46			230,282,147	96.64
Corbion NV	81,254	2,761,110	1.16	Liquidités et instruments assimilés		6,027,757	2.53
Koninklijke DSM NV	40,969	4,997,670	2.10	Découvert bancaire		(1,972)	0.00
		14,964,113	6.29	Autres actifs nets		1,970,990	0.83
Royaume-Uni				TOTAL DES ACTIFS NETS			
Aktiv Plc	51,022	4,751,679	1.99			238,278,922	100.00
Ceres Power Holdings Plc	251,619	1,061,473	0.45				
Croda International	50,943	4,046,889	1.70				
Genus Plc	72,488	2,601,924	1.09				
Halma Plc	132,278	3,140,975	1.32				
National Grid Plc	253,302	3,039,049	1.28				
Spirax Sarco Engineering Plc	25,317	3,232,674	1.36				
		21,874,663	9.19				
Suisse							
ABB Ltd	98,649	2,991,884	1.26				
		2,991,884	1.26				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	10.863.007	EUR	10.209.755	18/01/2023	(43.729)
State Street	USD	174.478	GBP	144.131	18/01/2023	1.040
State Street	EUR	159.636.447	USD	170.453.229	18/01/2023	81.016
State Street	GBP	2.402.411	USD	2.938.450	18/01/2023	(47.514)
Total						(9.187)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Technologie	18,27
Appareils et composants électriques	12,44
Approvisionnement en eau et en énergie	12,38
Produits chimiques	7,62
Machines	6,18
Services financiers	5,86
Alimentation et boissons	5,28
Industrie automobile	4,56
Services publics	3,24
Services diversifiés	3,08
Soins de santé	2,94
Ingénierie et construction	2,93
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2,45
Industrie	2,44
Industrie manufacturière - divers	2,00
Fournitures et services commerciaux	1,65
Emballage et conditionnement	1,55
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,09
Stockage et entreposage	0,68
Total	96,64

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Grèce				Mexique			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	400,000	386,199	1.65	Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	300,000	227,325	0.97
		386,199	1.65			227,325	0.97
Ile Maurice				Pays-Bas			
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	500,000	400,155	1.71	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	300,000	290,158	1.24
India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	500,000	484,304	2.07	De Volksbank NV FRN Perp.	300,000	288,039	1.23
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	400,000	344,024	1.47	EnBW International Finance BV 1.875% 31/10/2033	300,000	254,228	1.09
		1,228,483	5.25	Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	411,668	1.76
Iles Cayman				ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	289,688	1.24
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	300,000	274,932	1.18	ING Groep NV FRN 01/07/2026	300,000	270,188	1.16
		274,932	1.18	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	400,000	427,626	1.83
Inde				Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	160,600	0.69
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	500,000	464,030	1.99	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	360,005	1.54
		464,030	1.99	Tennet Holding BV FRN Perp.	400,000	394,208	1.69
Irlande						3,146,408	13.47
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	400,000	383,768	1.64	Portugal			
		383,768	1.64	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	183,567	0.79
Italie				Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	191,450	0.82
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	100,000	88,183	0.38	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	200,000	210,609	0.90
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	200,000	174,997	0.75			585,626	2.51
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	215,000	230,808	0.99	Royaume-Uni			
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	400,000	358,263	1.53	Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	122,989	0.53
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	257,177	1.10	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	113,000	102,547	0.44
		1,109,428	4.75	Vmed O2 Uk Finan 4.5% 15/07/2031	200,000	184,808	0.79

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Indonésie			
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	300,000	304,250	1.30	Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	300,000	284,544	1.22
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	275,163	1.18	Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	200,000	198,030	0.85
		989,757	4.24	Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	400,000	396,168	1.70
Singapour						878,742	3.77
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1% 28/10/2024	300,000	279,939	1.20	Serbia			
		279,939	1.20	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	400,000	307,872	1.32
Suède						307,872	1.32
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	500,000	472,261	2.02	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
		472,261	2.02			3,703,711	15.85
TOTAL DES OBLIGATIONS		18,687,882	80.01	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX						22,391,593	95.86
Allemagne				Total du portefeuille-titres			
Bundesobligation 0.01% 10/10/2025	1,000,000	999,265	4.27			22,391,593	95.86
		999,265	4.27	Liquidités et instruments assimilés		475,648	2.04
Chili				Autres actifs nets		490,502	2.10
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	334,365	1.43	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	246,645	1.06			23,357,743	100.00
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	400,000	290,600	1.24				
		871,610	3.73				
France							
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	677,592	646,222	2.76				
		646,222	2.76				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	221.702	USD	236.275	18/01/2023	564
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	86.501	EUR	81.000	12/01/2023	5
Europe SA						
Citigroup Global	USD	13.390.193	EUR	12.730.000	12/01/2023	(203.547)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	1.377.255	GBP	1.130.000	12/01/2023	17.689
Markets Europe AG						
Total						(185.289)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(3)	(360.509)	29/03/2023	22.013
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(5)	(539.648)	31/03/2023	469
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(3)	(336.891)	22/03/2023	2.063
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(37)	(5.249.171)	08/03/2023	327.389
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(11)	(1.358.875)	08/03/2023	43.672
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(3)	(348.734)	08/03/2023	26.244
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(36)	(4.258.125)	22/03/2023	78.766
Total					500.615

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	20,79
Services financiers	18,62
Emprunts d'Etat et supranationaux	12,54
Appareils et composants électriques	7,78
Approvisionnement en eau et en énergie	5,69
Services publics	5,12
Industrie	4,52
Industrie automobile	4,00
Assurance	3,13
Hôtels, restaurants et loisirs	2,48
MBS et ABS	2,07
Communications	1,83
Mines et métaux	1,65
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,26
Immobilier	1,19
Contrôle de l'environnement	1,18
Machines	1,04
Alimentation et boissons	0,97
Total	95,86

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Chili			
Arabie Saoudite				Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	1,000,000	971,550	0.18		8,456,000	7,959,464	1.51
		971,550	0.18	Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024			
					4,961,000	4,896,408	0.93
						12,855,872	2.44
Australie				Chine			
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	4,600,000	4,318,250	0.82	ICBCIL Finance Co Ltd 2.25% 02/11/2026			
		4,318,250	0.82		4,000,000	3,609,560	0.69
						3,609,560	0.69
Bermudes				Colombie			
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	5,943,000	5,608,231	1.07	Bancolombia Sa 3% 29/01/2025			
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	1,000,000	996,640	0.19		7,251,000	6,885,840	1.31
		6,604,871	1.26			6,885,840	1.31
				Corée (République de)			
Brésil				Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025			
Light Servicios Energia 4.375% 18/06/2026	1,600,000	1,344,816	0.26		3,903,000	3,728,107	0.71
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	3,819,000	3,132,649	0.60	Kia Corp 1.75% 16/10/2026			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	3,000,000	2,920,800	0.56		3,335,000	2,874,336	0.55
		7,398,265	1.42		1,300,000	1,162,356	0.22
						7,764,799	1.48
Burundi				Emirats arabes unis			
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,072,325	0.39	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027			
		2,072,325	0.39		6,220,000	6,086,982	1.16
				MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024			
Canada					2,787,000	2,666,434	0.51
Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028	2,330,000	2,063,425	0.39	Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023			
		2,063,425	0.39		7,250,000	7,240,068	1.38
						15,993,484	3.05
				Etats-Unis			
				Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024			
					1,625,000	1,542,418	0.29
				Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025			
					3,557,000	3,452,887	0.66
				Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027			
					3,000,000	2,882,670	0.55
						7,877,975	1.50

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Ile de Man				Kazakhstan			
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	6,643,000	6,593,045	1.25	Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,059,770	0.58
		6,593,045	1.25			3,059,770	0.58
Ile Maurice				Luxembourg			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1,867,025	1,571,251	0.30	Aegae Finance Sarl 6.75% 20/05/2029	4,200,000	4,154,472	0.79
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	4,000,000	3,763,120	0.72	Atento LuxCo 8% 10/02/2026	4,000,000	2,161,640	0.41
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	2,398,000	2,250,619	0.43	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	3,333,000	2,129,587	0.40
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	4,363,000	3,752,442	0.71	Cpi Property Group SA 2.75% 12/05/2026	3,150,000	2,640,218	0.50
		11,337,432	2.16	GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	3,110,000	2,417,932	0.46
Iles Cayman				JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	2,667,000	1,756,059	0.33
Arabian Centres Sukuk II 5.625% 07/10/2026	2,000,000	1,819,740	0.35	MHP SA 6.95% 03/04/2026	5,000,000	2,480,250	0.47
Banco do Brasil 4.875% 11/01/2029	4,200,000	3,931,116	0.75	Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	8,000,000	6,979,440	1.33
DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	8,156,000	8,102,414	1.54			24,719,598	4.69
Inversiones CMPC SA 4.375% 15/05/2023	3,495,000	3,478,574	0.66	Malaisie			
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	7,247,000	6,641,441	1.26	Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	388,980	0.07
Three Gorges Fin 1.3% 22/09/2025	1,995,000	1,809,984	0.34			388,980	0.07
		25,783,269	4.90	Mexique			
Inde				Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024	5,000,000	4,113,400	0.78
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	5,000,000	4,640,300	0.88	Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	2,000,000	1,879,960	0.36
		4,640,300	0.88	Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	5,861,000	4,996,551	0.95
Indonésie				Trust 5.25% 30/01/2026	6,040,000	5,870,880	1.12
Delta Merlin Dunia Textile 0% 26/06/2032	2,807,500	164,997	0.03			16,860,791	3.21
Delta Merlin Dunia Textile 2.5% 26/06/2028	2,807,500	796,993	0.15	Oman			
		961,990	0.18	Bank Muscat Saog 4.75% 17/03/2026	3,118,000	2,979,093	0.57
						2,979,093	0.57

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas				Turquie			
CTP NV 0.875% 20/01/2026	3,645,000	3,166,639	0.60	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	3,387,000	2,787,433	0.53
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	3,645,000	2,957,623	0.56	Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	4,500,000	4,460,580	0.85
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	3,728,000	3,368,285	0.64			7,248,013	1.38
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	6,500,000	4,550,000	0.87	Ukraine			
		14,042,547	2.67	NPC Ukrenenergo 6.875% 09/11/2028	3,370,000	601,444	0.11
Pérou				State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	6,639,000	1,195,949	0.23
Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023	5,826,000	5,803,104	1.10	Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	3,300,000	1,841,268	0.35
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	6,026,000	5,627,199	1.07			3,638,661	0.69
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	5,200,000	4,480,892	0.85	TOTAL DES OBLIGATIONS			
		15,911,195	3.02			248,305,389	47.22
République Tchèque				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Energopro As 8.5% 04/02/2027	5,378,000	4,939,209	0.94	Argentine			
		4,939,209	0.94	Canada - Neuquen (Province of) 6.625% 27/04/2030	7,746,000	5,308,799	1.01
Royaume-Uni				Cordoba (Province of) 3% 10/12/2025	5,991,309	4,860,150	0.92
Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	6,991,000	6,161,728	1.17			10,168,949	1.93
Endeavour Mining PLC 5% 14/10/2026	4,078,000	3,479,839	0.66	Azerbaïdjan			
IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	3,374,000	2,819,584	0.54	Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	1,107,000	1,099,937	0.21
Liquid Telecom Finance 5.5% 04/09/2026	2,500,000	1,818,275	0.35			1,099,937	0.21
Rail Capital Mkets Plc 8.25% 09/07/2024	6,400,000	1,380,000	0.26	Chili			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	8,456,000	7,633,485	1.45	Chile (Republic of) 3.125% 27/03/2025	7,930,000	7,685,677	1.46
		23,292,911	4.43	Republic Of Chile 2.75% 31/01/2027	2,000,000	1,844,780	0.35
Singapour						9,530,457	1.81
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,318,000	3,143,241	0.60	Colombie			
Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	387,000	349,128	0.07	Colombia (Republic of) 2.625% 15/03/2023	10,936,000	10,888,318	2.07
		3,492,369	0.67	Colombia (Republic of) 8.125% 21/05/2024	2,000,000	2,058,440	0.39
						12,946,758	2.46

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Corée (République de)				Ghana			
Export Import Bank Korea 4% 15/09/2024	2,600,000	2,558,270	0.49	Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	500,000	187,680	0.04
Industrial Bank of Korea 5.125% 25/10/2024	4,000,000	4,002,920	0.76	Republic Of Ghana 6.375% 11/02/2027	3,500,000	1,354,675	0.26
Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	4,300,000	4,140,427	0.79			1,542,355	0.30
		10,701,617	2.04	Guatemala			
Costa Rica				Guatemala (Republic of) 5.25% 10/08/2029	1,736,000	1,676,264	0.32
Costa Rica (Republic of) 4.25% 26/01/2023	6,991,000	6,975,061	1.33	Republic Of Guatemala 4.875% 13/02/2028	4,977,000	4,806,140	0.91
Costa Rica (Republic of) 4.375% 30/04/2025	1,250,000	1,212,388	0.23			6,482,404	1.23
		8,187,449	1.56	Honduras			
Côte d'Ivoire				Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	3,333,334	3,325,634	0.63
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028	11,469,000	11,131,810	2.12			3,325,634	0.63
		11,131,810	2.12	Hongrie			
Egypte				Hungary 5% 22/02/2027	1,574,000	1,668,361	0.32
Egypt (Arab Republic of) 5.8% 30/09/2027	7,250,000	6,014,672	1.14			1,668,361	0.32
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	5,200,000	3,864,976	0.73	Indonésie			
		9,879,648	1.87	Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026	4,000,000	4,018,920	0.76
Etats-Unis						4,018,920	0.76
United States Treasury Notes 2.875% 31/10/2023	27,000,000	26,597,119	5.07	Israël			
United States Treasury Notes 3.25% 31/08/2024	7,000,000	6,854,805	1.30	Israel (State of) 3.15% 30/06/2023	6,220,000	6,142,810	1.17
United States Treasury Notes 4.25% 30/09/2024	7,000,000	6,965,273	1.32			6,142,810	1.17
United States Treasury Notes 4.375% 31/10/2024	7,000,000	6,980,586	1.33	Jamaïque			
		47,397,783	9.02	Jamaica (Republic of) 6.75% 28/04/2028	5,000,000	5,322,750	1.01
Gabon						5,322,750	1.01
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	5,000,000	4,754,650	0.90	Kazakhstan			
		4,754,650	0.90	Kazakhstan (Republic of) 0.6% 30/09/2026	5,183,000	4,873,244	0.93
						4,873,244	0.93

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Maroc				Roumanie			
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	4,000,000	3,489,000	0.66	Romania (Government of) 2.75% 26/02/2026	2,800,000	2,827,976	0.54
		3,489,000	0.66	Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	1,400,000	1,495,121	0.28
Mexique				Romania (Government of) 5% 27/09/2026	4,200,000	4,520,459	0.86
United Mexican States 3.9% 27/04/2025	7,040,000	6,953,338	1.32			8,843,556	1.68
		6,953,338	1.32	Sénégal			
Ouzbékistan				Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	3,150,000	2,909,871	0.55
Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	4,700,000	4,609,619	0.88			2,909,871	0.55
		4,609,619	0.88	Serbia			
Paraguay				Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	3,700,000	2,847,812	0.54
Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	8,456,000	8,334,994	1.58			2,847,812	0.54
		8,334,994	1.58	Turquie			
Pérou				Turkey (Republic of) 7.25% 23/12/2023	4,000,000	4,067,480	0.77
Peru (Republic of) 2.392% 23/01/2026	5,826,000	5,380,894	1.02			4,067,480	0.77
		5,380,894	1.02	Ukraine			
Pologne				Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	2,500,000	546,775	0.10
Poland (Republic of) 5.5% 16/11/2027	4,200,000	4,324,194	0.82			546,775	0.10
		4,324,194	0.82	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Qatar						227,939,847	43.32
Israel (State of) 3.875% 23/04/2023	4,000,000	3,984,040	0.76				
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	2,330,000	2,264,178	0.43				
		6,248,218	1.19				
République dominicaine							
Dominican Republic 5.5% 27/01/2025	10,251,000	10,208,560	1.94				
		10,208,560	1.94				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	71,566	7,043,526	1.34
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	10,295,299	1.96
		17,338,825	3.30
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		17,338,825	3.30
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		493,584,061	93.84
Total du portefeuille-titres		493,584,061	93.84
Liquidités et instruments assimilés		35,452,488	6.74
Autres éléments de passif, nets		(3,031,258)	(0.58)
TOTAL DES ACTIFS NETS		526,005,291	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	6.614.082	EUR	6.203.287	18/01/2023	(12.680)
State Street	USD	13.273	HKD	103.393	18/01/2023	21
State Street	USD	503	SGD	674	18/01/2023	-
State Street	USD	16.385	CHF	15.186	18/01/2023	(54)
State Street	USD	15.684	GBP	13.034	18/01/2023	(1)
State Street	EUR	346.678.515	USD	370.124.510	18/01/2023	220.482
State Street	GBP	1.489.710	USD	1.822.180	18/01/2023	(29.542)
State Street	SGD	135.213	USD	99.608	18/01/2023	1.237
State Street	HKD	1.556.302	USD	200.112	18/01/2023	(644)
State Street	CHF	11.303.439	USD	12.221.173	18/01/2023	14.413
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Citigroup Global	USD	48.803.759	EUR	45.500.000	17/03/2023	4.159
Markets Europe AG						
Total						197.391

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	41,66
Services financiers	11,46
Banques	9,18
Approvisionnement en eau et en énergie	4,55
Industrie	3,98
Mines et métaux	3,42
Fonds de placement de type ouvert	3,30
Matériaux et produits de construction	2,44
Communications	2,21
Immobilier	1,80
Vente au détail	1,58
Trafic et transports	1,54
Fournitures et services commerciaux	1,45
Internet, logiciels et services informatiques	1,20
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,97
Biens de consommation cycliques	0,85
Industrie automobile	0,77
Ingénierie et construction	0,60
Pétrole et gaz	0,39
Appareils et composants électriques	0,26
Services diversifiés	0,23
Total	93,84

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				France			
Allemagne				CAB Selas 3.375% 01/02/2028	279,000	225,092	1.42
Commerzbank AG FRN Perp.	200,000	149,886	0.95	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	306,000	302,089	1.91
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	300,000	293,344	1.86	Elis SA 2.875% 15/02/2026	300,000	287,685	1.82
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	240,000	236,453	1.50	Faurecia 2.75% 15/02/2027	179,000	151,684	0.96
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	210,000	209,210	1.32	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	309,000	299,718	1.90
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	206,000	189,984	1.20	Renault SA 2.375% 25/05/2026	300,000	270,734	1.71
		1,078,877	6.83	Spie Sa 2.625% 18/06/2026	200,000	189,680	1.20
Espagne				Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	300,000	257,952	1.63
Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	230,000	194,350	1.23			1,984,634	12.55
Banco Santander SA FRN Perp.	200,000	191,498	1.21	Ile de Man			
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	200,000	184,626	1.17	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	113,208	112,448	0.71
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	306,000	268,007	1.70	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	100,000	94,749	0.60
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	280,000	251,650	1.59			207,197	1.31
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	200,000	170,780	1.08	Irlande			
		1,260,911	7.98	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	300,000	269,690	1.71
Etats-Unis						269,690	1.71
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	306,000	271,965	1.72	Italie			
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	279,000	266,739	1.69	Assicurazioni Generali FRN 30/11/2049	279,000	272,171	1.72
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	380,000	311,313	1.97	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	200,000	167,954	1.06
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	230,000	225,975	1.43	Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	313,000	271,565	1.72
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	366,000	350,342	2.23	Dobank SpA 5% 04/08/2025	180,000	173,916	1.10
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	279,000	246,225	1.56	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030	379,000	349,071	2.22
		1,672,559	10.60	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	277,000	277,250	1.75
				Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	349,000	294,572	1.86

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)				Royaume-Uni			
Unicredit SpA FRN Perp.	210,000	188,542	1.19	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	200,000	191,539	1.21
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	230,000	198,039	1.25	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	180,000	189,691	1.20
		2,193,080	13.87	Heathrow Finance Plc 5.75% 03/03/2025	200,000	219,426	1.39
Luxembourg				Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	310,000	324,204	2.05
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	308,000	246,748	1.56	Marks & Spencer PLC 6% 12/06/2025	130,000	141,362	0.89
Hanesbrands Finance Lux 3.5% 15/06/2024	179,000	173,943	1.10	Nationwide Building Society FRN Perp.	200,000	213,425	1.35
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	279,000	263,527	1.67	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	180,000	186,750	1.18
SES SA FRN 29/12/2049	300,000	293,111	1.86	Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	210,000	193,137	1.22
Sig Combibloc Purchaser 2.125% 18/06/2025	300,000	289,380	1.83	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	178,000	132,147	0.84
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	200,000	181,185	1.15	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	230,000	231,520	1.47
		1,447,894	9.17	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	300,000	294,387	1.86
Norvège						2,317,588	14.66
Adevinta ASA B 3% 15/11/2027	300,000	266,438	1.69	Slovénie			
		266,438	1.69	United Group BV 3.125% 15/02/2026	240,000	193,620	1.23
Pays-Bas						193,620	1.23
Abertis Finance BV FRN Perp.	200,000	169,807	1.07				
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	230,000	197,031	1.25				
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	200,000	185,264	1.17				
Dufry One BV 2% 15/02/2027	230,000	188,891	1.20				
Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	210,000	168,750	1.07				
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	240,000	201,276	1.27				
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	335,360	2.13				
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	206,000	172,113	1.09				
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	200,000	177,656	1.12				
		1,796,148	11.37				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède			
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	286,000	276,490	1.75
		276,490	1.75
TOTAL DES OBLIGATIONS		14,965,126	94.72
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		14,965,126	94.72
Total du portefeuille-titres		14,965,126	94.72
Liquidités et instruments assimilés		582,669	3.69
Autres actifs nets		252,117	1.59
TOTAL DES ACTIFS NETS		15,799,912	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins) valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	976.107	GBP	850.000	28/02/2023	20.278
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	723.387	GBP	625.000	31/03/2023	21.617
Ireland Plc						
JP Morgan Securities SE	EUR	428.490	GBP	375.000	31/01/2023	6.282
Total						48.177

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	29,49
Communications	12,80
Banques	12,64
Industrie	8,25
Immobilier	4,06
Industrie automobile	3,85
Ingénierie et construction	3,76
Fournitures et services commerciaux	2,48
Divertissements	2,23
Vente au détail	2,09
Biens de consommation non cycliques	1,82
Distribution et grossistes	1,75
Emballage et conditionnement	1,72
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,70
Soins de santé	1,56
Internet, logiciels et services informatiques	1,31
Produits ménagers et biens de consommation durables	1,08
Appareils et composants électriques	1,07
Médias	1,06
Total	94,72

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
ASR Nederland NV	70,800	3,139,980	1.31
Corbion NV	67,500	2,149,200	0.90
Koninklijke DSM NV	40,724	4,654,753	1.94
Philips Electronics	88,530	1,239,774	0.52
Signify NV	60,496	1,898,364	0.79
Stellantis NV	284,773	3,778,288	1.58
		37,528,743	15.66
Royaume-Uni			
GB Group Plc	345,000	1,224,102	0.51
Relx Plc	194,275	5,020,066	2.10
		6,244,168	2.61
TOTAL DES ACTIONS		234,774,685	97.99
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	38	91,629	0.04
		91,629	0.04
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		91,629	0.04
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		234,866,314	98.03
Total du portefeuille-titres		234,866,314	98.03
Liquidités et instruments assimilés		4,843,847	2.02
Autres éléments de passif, nets		(131,545)	(0.05)
TOTAL DES ACTIFS NETS		239,578,616	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	11,06
Banques	10,92
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8,54
Produits chimiques	8,47
Appareils et composants électriques	8,16
Approvisionnement en eau et en énergie	7,52
Technologie	5,81
Services financiers	5,18
Alimentation et boissons	4,77
Industrie automobile	4,30
Médias	4,08
Matériaux et produits de construction	2,45
Internet, logiciels et services informatiques	2,26
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,19
Fournitures et services commerciaux	1,96
Industrie	1,92
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,68
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,53
Communications	1,46
Assurance	1,31
Ingénierie et construction	1,23
Papier et industrie du bois	1,19
Fonds de placement de type ouvert	0,04
Total	98,03

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Espagne			
Commerzbank AG	7,044	66,426	0.13	Acciona SA	1,166	213,915	0.41
Hannover Rückversicherungs AG	868	171,842	0.33	EDP Renovaveis SA	55,750	1,224,493	2.37
Münchener Rückversicherungs AG	824	267,342	0.52	Iberdrola SA	32,559	379,802	0.74
Siemens Energy AG Ordinary Shares	38,968	730,919	1.42			1,818,210	3.52
		1,236,529	2.40	Etats-Unis			
Australie				Abbott Laboratories	8,100	889,299	1.72
Dexus Property Group	10,034	52,735	0.10	Adobe Systems Inc	792	266,532	0.52
National Australia Bank Ltd	10,481	213,657	0.41	Agilent Technologies Inc	3,100	463,915	0.90
Woolworths Holdings Ltd	4,946	112,565	0.22	Akamai Technologies Inc	1,200	101,160	0.20
		378,957	0.73	Albemarle Corp	1,500	325,290	0.63
Canada				American Express Co	4,000	591,000	1.14
BCE Inc	5,800	254,653	0.49	American Tower Corp	1,300	275,418	0.53
Canadian National Railway Co	2,600	308,634	0.60	Analog Devices Inc	320	52,490	0.10
CGI Inc	5,300	456,521	0.88	Anthem Inc	1,200	615,564	1.19
Lululemon Athletica Inc	556	178,131	0.34	Apple Computer Inc	17,600	2,286,769	4.44
Thomson Reuters Corp	1,600	182,395	0.35	AT&T Inc	23,500	432,635	0.84
Wheaton Precious Metals Corp	5,300	206,923	0.40	Autodesk Inc	1,046	195,466	0.38
		1,587,257	3.06	Avalonbay Communities Inc	1,800	290,736	0.56
Danemark				Avery Dennison Corp	700	126,700	0.25
Novo Nordisk AS	2,367	318,641	0.62	Ball Corp	3,400	173,876	0.34
Novozymes AS	6,238	315,040	0.61	Best Buy Co Inc	1,300	104,273	0.20
Orsted A/S	8,601	779,266	1.51	Biogen Idec Inc	184	50,953	0.10
Rockwool Intl A/S B Shs	4,439	1,040,333	2.01	Boston Properties Ltd	800	54,064	0.10
Vestas Wind Systems AS	53,726	1,558,303	3.02	Boston Scientific Corp	5,200	240,604	0.47
		4,011,583	7.77	Campbell Soup Co	1,100	62,425	0.12
				Carrier Global Corp	4,500	185,625	0.36
				CBRE Group Inc	4,000	307,840	0.60
				Church and Dwight Co Inc	1,600	128,976	0.25
				Cigna Corp	1,800	596,412	1.15
				Cisco Systems Inc	13,200	628,848	1.22
				Cognizant Technology Solutions Corp	1,744	99,739	0.19
				Colgate-Palmolive Co	3,500	275,765	0.53
				CSX Corp	10,682	330,928	0.64
				Cummins Inc	700	169,603	0.33
				CVS Caremark Corp	6,100	568,459	1.10

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Danaher Corp	1,800	477,756	0.92	Prologis Trust Inc	2,100	236,733	0.46
Davita Inc	800	59,736	0.12	Regency Centers Corp	800	50,000	0.10
Dover Corp	1,600	216,656	0.42	Republic Services Inc	1,500	193,485	0.37
Eaton Corp Plc	2,400	376,680	0.73	S&P Global Inc	1,700	569,398	1.10
Ebay Inc	1,200	49,764	0.10	Sealed Air Corp	3,600	179,568	0.35
Ecolab Inc	1,300	189,228	0.37	Servicenow Inc	200	77,654	0.15
Emerson Electric Co	3,800	365,028	0.71	State Street Corp	3,200	248,224	0.48
Estee Lauder Companies	200	49,622	0.10	Sysco Corp	600	45,870	0.09
Eversource Energy	1,800	150,912	0.29	T Mobile USA Inc	1,243	174,020	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	4,300	50,009	0.10	Target Corp	400	59,616	0.12
General Mills Inc	5,800	486,330	0.94	Tesla Inc	7,438	916,213	1.77
General Motors Co	1,809	60,855	0.12	The JM Smucker Company	2,000	316,920	0.61
Gilead Sciences Inc	1,500	128,775	0.25	Thermo Fisher Scientific	1,200	660,828	1.28
Hewlett Packard Enterprise	3,700	59,052	0.11	Tradeweb Markets Inc	2,200	142,846	0.28
HP Inc	9,400	252,578	0.49	Union Pacific Corp	2,600	538,382	1.04
Humana Inc	200	102,438	0.20	Unitedhealth Group Inc	2,200	1,166,396	2.26
Iron Mountain Inc	1,500	74,775	0.14	Verizon Communications	12,800	504,320	0.98
Johnson & Johnson	6,900	1,218,885	2.36	VF Corp	1,900	52,459	0.10
Johnson Controls Internation	2,600	166,400	0.32	Visa Inc	4,500	934,920	1.81
Kellogg Co	5,000	356,200	0.69	Weyerhaeuser Co	2,200	68,200	0.13
Keurig Dr Pepper Inc	9,583	341,730	0.66	Whirlpool Corp	400	56,584	0.11
Lam Research Corp	183	76,915	0.15	Zimmer Holdings Inc	1,400	178,500	0.35
Mastercard Inc	1,900	660,687	1.28			32,164,139	62.32
McCormick & Company	2,000	165,780	0.32	Finlande			
Merck & Co Inc	6,500	721,175	1.40	Nordea Bank ABP	14,178	151,769	0.29
Microsoft Corp	10,300	2,470,147	4.79			151,769	0.29
Moody's Corp	1,100	306,482	0.59	France			
Nasdaq OMX Group	8,300	509,205	0.99	BNP Paribas SA	999	56,774	0.11
Netapp Inc	3,700	222,222	0.43	L'Oréal	362	128,884	0.25
Netflix Inc	314	92,592	0.18	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	352	255,419	0.49
Nextera Energy Inc	3,800	317,680	0.62	Schneider Electric SA	2,992	417,416	0.81
Nike Inc	700	81,907	0.16			858,493	1.66
Oracle Corp	1,100	89,914	0.17				
Owens Corning	9,600	818,880	1.59				
Paccar Inc	2,792	276,324	0.53				
Pfizer Inc	12,900	660,996	1.28				
Procter & Gamble Co	7,900	1,197,324	2.32				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Irlande				Japon (suite)			
Accenture Plc	2,100	560,364	1.08	Sekisui House Ltd	7,200	127,335	0.25
Trane Technologies Plc	900	151,281	0.29	Sharp Corp	34,200	244,943	0.47
		711,645	1.37	Shimadzu Corp	1,800	51,089	0.10
Italie				Sony Corp	1,100	83,660	0.16
Assicurazioni Generali	10,193	180,746	0.35	Sumitomo Electric Industries	4,900	55,872	0.11
Enel SpA	41,672	223,706	0.43	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,300	71,661	0.14
Prysmian SpA	6,098	225,570	0.44	Terumo Corp	4,300	122,080	0.24
		630,022	1.22	TIS Inc	4,500	118,686	0.23
Japon				Toyota Motor Corp	25,300	347,541	0.67
Ajinomoto Co Inc	1,700	51,936	0.10	Unicharm Corp	1,400	53,774	0.10
Astellas Pharma Inc	11,700	177,923	0.34	Yamaha Corp	1,400	52,204	0.10
Azbil Corp	1,900	47,880	0.09			3,447,989	6.66
Bridgestone Corp	3,800	135,100	0.26	Norvège			
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3,100	79,130	0.15	DNB Bank ASA	6,580	129,883	0.25
Fujifilm Holdings Corp	2,800	140,589	0.27			129,883	0.25
Hamamatsu Photonics Kk	1,000	47,899	0.09	Nouvelle-Zélande			
Japan Real Estate	12	52,476	0.10	Spark New Zealand Ltd	24,562	83,885	0.16
Kao Corp	1,300	51,775	0.10			83,885	0.16
KDDI Corp	4,400	132,789	0.26	Pays-Bas			
Kyocera Corp	2,700	134,074	0.26	ASML Holding NV	724	389,281	0.75
Mitsubishi Estate Co Ltd	6,300	81,695	0.16	ING Groep NV	7,335	89,148	0.17
Murata Manufacturing Co Ltd	2,500	124,825	0.24	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,777	50,902	0.10
NEC Corp	4,400	154,564	0.30			529,331	1.02
Nissin Foods Holdings Co Ltd	700	55,281	0.11	Portugal			
Nomura Real Estate Holdings Inc	2,300	49,331	0.10	EDP Energias de Portugal SA	47,958	238,309	0.46
Nomura Research Institute	2,200	51,938	0.10			238,309	0.46
NTT Data Corp	3,600	52,713	0.10	Royaume-Uni			
Omron Corp	1,900	92,232	0.18	Astrazeneca Plc	622	83,934	0.16
Ono Pharmaceutical Co Ltd	2,300	53,741	0.10	Liberty Global Plc	2,900	54,897	0.11
Panasonic Corp	6,100	51,340	0.10	London Stock Exchange Group Plc	604	51,847	0.10
Ricoh Co Ltd	6,900	52,661	0.10	Standard Chartered Bank	7,559	56,593	0.11
Rohm Co Ltd	700	50,559	0.10	Unilever Plc	4,440	223,356	0.43
SCSK Corp	3,700	56,112	0.11			470,627	0.91
Seiko Epson Corp	3,500	51,089	0.10				
Sekisui Chemical Co Ltd	6,400	89,492	0.17				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Singapour			
Singapore Exchange Ltd	33,700	224,884	0.44
Singapore Telecommunications	28,900	55,378	0.11
		280,262	0.55
Suède			
EQT AB	2,899	61,377	0.12
Skandinaviska Enskilda Banken	4,701	54,118	0.10
		115,495	0.22
Suisse			
Nestle SA	6,694	775,179	1.50
Novartis AG	2,918	263,636	0.51
Roche Holding AG	1,269	398,448	0.77
Zurich Insurance Group AG	411	196,482	0.38
		1,633,745	3.16
TOTAL DES ACTIONS		50,478,130	97.73
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		50,478,130	97.73
Total du portefeuille-titres		50,478,130	97.73
Liquidités et instruments assimilés		1,141,879	2.21
Autres actifs nets		31,853	0.06
TOTAL DES ACTIFS NETS		51,651,862	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	1.948.178	EUR	1.829.294	18/01/2023	(5.995)
State Street	EUR	43.607.004	USD	46.565.919	18/01/2023	17.976
				Total		11.981

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	13,89
Technologie	9,29
Internet, logiciels et services informatiques	8,67
Appareils et composants électriques	8,65
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6,56
Alimentation et boissons	5,89
Matériaux et produits de construction	4,82
Communications	4,51
Services financiers	4,17
Approvisionnement en eau et en énergie	3,88
Industrie automobile	2,92
Immobilier	2,81
Fournitures et services commerciaux	2,77
Biens de consommation cycliques	2,32
Trafic et transports	2,28
Banques	2,05
Assurance	1,58
Machines	1,28
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,24
Industrie	1,07
Produits chimiques	1,00
Emballage et conditionnement	0,94
Industrie manufacturière - divers	0,92
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,85
Vente au détail	0,84
Sociétés holding	0,49
Hôtels, restaurants et loisirs	0,45
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,42
Mines et métaux	0,40
Biens de consommation non cycliques	0,35
Papier et industrie du bois	0,13
Equipements de bureau et commerciaux	0,10
Hygiène personnelle	0,10
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,09
Total	97,73

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Allemagne (suite)			
Afrique du Sud				LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025			
Bank of China Limited Johannesburg Branch 1.875% 16/02/2025	7,857,000	6,917,770	0.47		3,000,000	2,993,102	0.20
		6,917,770	0.47	Munich Re FRN 26/05/2042			
Allemagne					6,000,000	4,195,800	0.28
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,148,238	0.08	NRW Bank 0.01% 18/02/2030			
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	2,300,000	2,263,568	0.15		8,000,000	6,405,200	0.43
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	5,000,000	4,650,550	0.32	Vonovia SE 0.625% 24/03/2031			
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,568,900	0.31		8,000,000	5,615,600	0.38
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	4,000,000	3,263,880	0.22	Vonovia SE 2.375% 25/03/2032			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	8,000,000	6,992,480	0.47		7,000,000	5,563,320	0.38
E.On Se 0.35% 28/02/2030	4,000,000	3,128,680	0.21	Vonovia SE 5% 23/11/2030			
E.On Se 1.625% 29/03/2031	2,365,000	1,983,478	0.13		5,000,000	4,899,400	0.33
ENBW FRN 05/08/2079	2,000,000	1,608,780	0.11			98,796,776	6.69
ENBW FRN 29/06/2080	1,800,000	1,551,006	0.11	Australie			
ENBW FRN 31/08/2081	4,400,000	3,265,064	0.22	ANZ Banking Group FRN 21/11/2029			
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	6,000,000	4,717,080	0.32		7,000,000	6,490,190	0.44
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,100,000	1,051,985	0.07	Australia and New Zealand Banking Group FRN 05/05/2031			
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	3,200,000	2,619,040	0.18		2,877,000	2,453,017	0.17
KfW Group 0.875% 15/09/2026	10,000,000	9,973,511	0.68	Westpac Banking Corp 0.766% 13/05/2031			
KfW Group 1.75% 14/09/2029	10,000,000	8,099,350	0.55		5,541,000	4,713,119	0.32
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.01% 05/05/2027	5,000,000	4,390,150	0.30			13,656,326	0.93
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	365,829	0.02	Autriche			
LB Baden Wuerttemberg 0.25% 21/07/2028	4,300,000	3,482,785	0.24	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041			
					4,000,000	2,779,120	0.19
				Verbund AG 0.9% 01/04/2041			
					5,000,000	3,123,050	0.21
						5,902,170	0.40
				Belgique			
				European Union 0.4% 04/02/2037			
					10,000,000	6,716,100	0.46
				European Union 2.75% 04/02/2033			
					10,000,000	9,569,500	0.65
				KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027			
					1,300,000	1,146,093	0.08
						17,431,693	1.19
				Canada			
				Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032			
					7,000,000	5,863,780	0.40
						5,863,780	0.40

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Chili				Espagne (suite)			
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	10,000,000	9,096,935	0.62	Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	9,000,000	8,797,770	0.60
		9,096,935	0.62	Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	6,000,000	4,624,320	0.31
Corée (République de)						89,269,352	6.04
Korea Water Resources 3.875% 15/05/2023	2,300,000	2,147,056	0.15	Etats-Unis			
		2,147,056	0.15	Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	6,000,000	5,105,947	0.35
Danemark				Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	4,000,000	3,049,384	0.21
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,500,000	4,759,480	0.32	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	2,000,000	1,814,632	0.12
Orsted A/S FRN 09/12/2099	4,000,000	3,437,072	0.23	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	10,000,000	7,146,947	0.49
Orsted A/S FRN Perp.	1,325,000	1,349,976	0.09	Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	8,000,000	6,470,735	0.44
Orsted A/S FRN Perp.	4,000,000	2,995,272	0.20	Dominion Energy Inc 2.25% 15/08/2031	9,000,000	6,731,098	0.46
Orsted A/S FRN Perp.	4,000,000	3,796,741	0.26	Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	7,000,000	5,184,970	0.35
		16,338,541	1.10	Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	6,000,000	4,771,385	0.32
Espagne				Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	9,000,000	7,491,067	0.51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	5,000,000	4,759,500	0.32	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	6,000,000	5,377,480	0.37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.375% 14/10/2029	8,000,000	8,085,520	0.55	Georgia Power Company 3.25% 01/04/2026	930,000	825,047	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	8,000,000	7,645,040	0.52	Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	10,000,000	8,123,932	0.55
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	9,000,000	9,009,360	0.61	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,500,000	4,329,744	0.29
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	6,000,000	5,357,640	0.36	International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 26/11/2025	1,500,000	919,949	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	7,000,000	5,628,700	0.38	International Finance Corp 1.25% 15/12/2023	2,000,000	2,201,514	0.15
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	5,000,000	4,695,400	0.32	International Finance Corp 2.125% 07/04/2026	9,000,000	7,882,608	0.54
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	6,000,000	5,323,860	0.36	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	9,000,000	6,755,692	0.46
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	5,000,000	4,211,450	0.29	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	8,000,000	5,942,096	0.40
Caixabank FRN 03/12/2026	5,000,000	4,932,655	0.33				
Caixabank FRN 09/02/2029	7,000,000	5,662,440	0.38				
Caixabank FRN 18/06/2031	6,100,000	5,214,597	0.35				
Caixabank FRN 18/11/2026	6,000,000	5,321,100	0.36				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	9,000,000	6,708,354	0.46	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	4,000,000	3,766,000	0.26
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	12,000,000	7,744,169	0.53	BPCE SA 0.5% 14/01/2028	6,600,000	5,632,704	0.38
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	9,000,000	6,067,198	0.41	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,049,750	0.28
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	8,000,000	7,090,938	0.48	Covivio 1.125% 17/09/2031	10,000,000	8,040,500	0.55
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	4,882,483	0.33	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	4,100,000	4,040,140	0.27
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	3,000,000	2,534,149	0.17	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	4,000,000	3,616,720	0.25
Public Service Colorado 3.7% 15/06/2028	5,000,000	4,467,575	0.30	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	4,600,000	3,192,630	0.22
Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	6,500,000	4,693,124	0.32	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,627,402	0.11
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	7,000,000	5,533,491	0.38	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	3,500,000	3,164,393	0.21
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	8,000,000	5,844,776	0.40	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	8,600,000	8,492,328	0.58
Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	8,000,000	5,187,257	0.35	Gecina SA 0.875% 30/06/2036	6,600,000	4,261,884	0.29
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	6,000,000	5,286,609	0.36	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	8,000,000	6,474,800	0.44
VF Corp 0.25% 25/02/2028	10,000,000	8,284,970	0.56	Icade 0.625% 18/01/2031	2,000,000	1,388,860	0.09
		164,449,320	11.18	Icade 1% 19/01/2030	10,000,000	7,361,300	0.50
Finlande				Icade 1.5% 13/09/2027	8,000,000	6,936,880	0.47
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	4,461,240	0.30	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	5,898,480	0.40
Nordic Investment Bank 0.25% 09/03/2029	5,000,000	4,224,550	0.29	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	6,600,000	5,741,538	0.39
Nordic Investment Bank 0.5% 22/09/2023	6,000,000	529,293	0.04	RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	8,000,000	7,963,360	0.54
		9,215,083	0.63	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	10,000,000	8,292,200	0.56
France				Société Générale FRN 22/09/2028	5,000,000	4,240,900	0.29
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	5,000,000	4,391,650	0.30	Suez 2.875% 24/05/2034	6,000,000	5,044,500	0.34
AXA SA FRN 07/10/2041	5,180,000	3,827,968	0.26	Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	2,100,000	2,068,143	0.14
BNP Paribas 1.675% 30/06/2027	5,444,000	4,445,275	0.30			126,983,920	8.63
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,500,000	3,023,615	0.21				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Hong Kong				Italie (suite)			
Agricultural Bk China/Hk 2% 01/03/2025	8,522,000	7,511,261	0.51	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	9,000,000	6,669,090	0.45
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,565,887	0.11	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	7,000,000	5,738,950	0.39
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,741,299	0.25	Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	15,000,000	12,008,550	0.82
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,487,033	0.10	Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	2,250,000	2,162,768	0.15
		14,305,480	0.97	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	3,595,000	3,155,260	0.21
Ile Maurice				Hera SpA 2.5% 25/05/2029	5,000,000	4,527,800	0.31
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	10,800,000	8,098,713	0.55	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	7,000,000	6,640,620	0.45
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,900,000	2,337,011	0.16	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	5,818,120	0.40
		10,435,724	0.71	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,052,920	0.61
Iles Cayman				Iren SpA 1.5% 24/10/2027	8,000,000	7,039,280	0.48
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	6,000,000	5,152,160	0.35	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	3,449,000	3,006,183	0.20
		5,152,160	0.35	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	7,000,000	5,874,540	0.40
Inde				Terna SpA 0.375% 23/06/2029	6,696,000	5,357,871	0.36
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	5,000,000	4,347,905	0.30	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	3,000,000	2,213,280	0.15
		4,347,905	0.30	Terna SpA 1% 10/04/2026	3,303,000	3,047,612	0.21
Irlande				Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	7,357,678	0.50
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	6,779,000	6,934,442	0.47	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	7,000,000	7,095,830	0.48
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	6,488,000	5,487,745	0.37			118,538,162	8.05
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	7,000,000	6,292,755	0.43	Japon			
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	6,000,000	5,138,520	0.35	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	4,586,000	4,097,087	0.28
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	4,684,755	0.32			4,097,087	0.28
		28,538,217	1.94	Luxembourg			
Italie				Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	4,393,000	4,194,041	0.28
A2A SpA 1% 02/11/2033	9,000,000	6,007,140	0.41	China Construction Bank 0.01% 22/04/2024	9,333,000	8,919,175	0.61
A2A SpA 1% 16/07/2029	9,000,000	7,207,020	0.49	European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	7,456,350	0.51
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	9,000,000	8,557,650	0.58				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)				Pays-Bas (suite)			
European Investment Bank 0.875% 30/01/2025	15,000,000	1,281,060	0.09	CTP NV 0.875% 20/01/2026	8,500,000	6,919,170	0.47
European Investment Bank 1% 14/11/2042	5,000,000	3,372,500	0.23	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	7,000,000	5,652,920	0.38
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	835,149	0.06	De Volksbank NV FRN Perp.	5,000,000	4,498,150	0.31
European Investment Bank 1.5% 15/06/2032	7,000,000	6,057,100	0.41	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,000,000	2,648,520	0.18
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,609,750	0.25	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	10,500,000	8,135,758	0.55
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	9,000,000	7,228,620	0.49	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,700,000	1,617,754	0.11
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	4,000,000	2,640,454	0.18	Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	6,000,000	5,776,380	0.39
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	2,000,000	1,742,120	0.12	Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	7,000,000	6,434,610	0.44
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	12,037,494	0.82	Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	3,981,280	0.27
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 0.125% 28/10/2024	7,163,000	6,732,360	0.46	Iberdrola International BV FRN Perp.	6,000,000	5,851,740	0.40
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	6,000,000	4,240,080	0.29	Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	3,857,280	0.26
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	3,226,000	2,943,112	0.20	ING Groep NV 0.875% 09/06/2032	6,000,000	5,056,440	0.34
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	3,000,000	2,261,610	0.15	ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,648,930	0.11
		75,550,975	5.15	ING Groep NV FRN 01/07/2026	6,000,000	5,063,261	0.34
Mexique				ING Groep NV FRN 24/08/2033	5,000,000	4,702,200	0.32
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	11,160,000	7,923,630	0.54	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	5,000,000	5,008,500	0.34
		7,923,630	0.54	Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	2,800,000	2,499,056	0.17
Pays-Bas				LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,270,093	0.22
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	4,746,060	0.32	LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	2,500,000	2,427,375	0.16
Coca Cola Hbc Finance Bv 2.75% 23/09/2025	2,445,000	2,376,393	0.16	Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	2,000,000	1,489,240	0.10
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,129,977	0.28	Mondelez International Holdings Netherlands BV 0.25% 09/09/2029	7,000,000	5,579,420	0.38
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	5,800,436	0.39	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	9,850,000	7,858,724	0.53
CTP BV 2.125% 01/10/2025	8,000,000	6,896,400	0.47	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,500,000	2,558,475	0.17

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	8,000,000	6,746,400	0.46	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	6,000,000	5,602,620	0.38
Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	4,315,000	2,691,050	0.18	Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	5,972,107	0.41
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,600,000	1,123,952	0.08	Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	3,766,148	0.26
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,181,100	0.35	Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	1,500,000	864,297	0.06
Tennet Holding BV FRN Perp.	5,000,000	4,871,230	0.33	Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	3,250,000	2,867,463	0.19
		147,098,274	9.96	Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	2,400,000	2,216,912	0.15
Philippines				South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	3,200,000	2,522,980	0.17
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	5,000,000	4,055,700	0.28	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	4,889,000	4,157,166	0.28
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	5,000,000	4,940,017	0.34	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	1,891,927	0.13
Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	9,200,000	5,768,554	0.39	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	2,967,708	0.20
Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	448,212	0.03	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	4,000,000	3,621,000	0.25
Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	5,000,000	4,291,597	0.29	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	7,221,982	0.49
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	5,000,000	4,417,151	0.30			45,679,704	3.10
		23,921,231	1.63	Suède			
Portugal				Telia company AB FRN 11/05/2081	6,000,000	5,335,440	0.36
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	5,000,000	4,570,950	0.31	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	3,000,000	2,716,800	0.18
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	7,000,000	6,020,000	0.41	Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	2,673,000	2,134,230	0.14
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	6,703,500	0.46	Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	2,000,000	1,792,560	0.12
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	12,000,000	10,763,172	0.73	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	749,665	0.05
		28,057,622	1.91	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	9,000,000	7,965,063	0.54
Royaume-Uni						20,693,758	1.39
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	405,000	420,803	0.03	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	366,411	0.02			1,100,408,651	74.71
Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,300,000	1,220,180	0.08				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Allemagne				Corée (République de)			
Bundesrepub. Deutschland 0.01% 15/08/2031	36,000,000	29,065,680	1.98	Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	2,840,000	2,494,060	0.17
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	68,000,000	34,826,881	2.37			2,494,060	0.17
		63,892,561	4.35				
Autriche				Espagne			
Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	4,000,000	3,073,400	0.21	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	3,743,832	0.25
		3,073,400	0.21	Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	7,290,326	0.50
Belgique				Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	5,500,000	4,959,735	0.34
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	11,000,000	9,167,070	0.62	Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	5,500,000	5,131,995	0.35
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	6,000,000	5,466,480	0.37	Institut Credito Oficial 0.01% 30/04/2027	5,037,000	4,380,578	0.30
		14,633,550	0.99	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	13,000,000	7,903,090	0.54
Canada						33,409,556	2.28
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	4,000,000	2,560,734	0.17	France			
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,209,030	0.49	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	8,000,000	7,577,520	0.51
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 22/02/2024	567,000	382,808	0.03	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	13,551,840	12,110,060	0.82
Canada - Quebec (Province of) 2.6% 06/07/2025	2,000,000	1,335,344	0.09	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	6,917,160	0.47
Cpip Capital Inc 0.25% 06/04/2027	5,000,000	4,402,090	0.30	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	36,000,000	29,160,000	1.99
Cpip Capital Inc 3% 15/06/2028	6,000,000	3,963,170	0.27	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	5,000,000	4,517,750	0.31
Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	9,000,000	6,061,575	0.41	SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	5,533,200	0.38
		25,914,751	1.76	SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	6,000,000	5,209,260	0.35
Chili				SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,132,260	0.14
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,265,920	0.43	SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,847,714	0.13
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	8,000,000	5,259,760	0.36	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,647,052	0.11
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	6,000,000	4,622,068	0.31	Societe Du Grand Paris 0.3% 25/11/2031	3,000,000	2,283,060	0.16
		16,147,748	1.10	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,514,840	0.10

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France (suite)				Nouvelle-Zélande			
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	2,000,000	812,760	0.06	New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	11,000,000	6,373,472	0.43
Societe du Grand Paris 1% 26/11/2051	10,000,000	5,077,200	0.34			6,373,472	0.43
Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,353,390	0.36	Serbie			
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,949,640	0.13	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	8,000,000	5,769,440	0.39
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	6,000,000	4,927,560	0.33			5,769,440	0.39
		98,570,426	6.69	Slovénie			
Hong Kong				Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	2,731,767	0.19
Hong Kong 2.5% 28/05/2024	4,200,000	3,823,074	0.26			2,731,767	0.19
		3,823,074	0.26	Suède			
Indonésie				Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	7,619,013	0.52
Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	10,000,000	8,887,144	0.60			7,619,013	0.52
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	2,600,000	1,859,649	0.13	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	9,000,000	8,349,828	0.57			326,829,814	22.21
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	3,241,000	3,007,686	0.20	ACTIONS			
		22,104,307	1.50	Royaume-Uni			
Italie				National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	6,484,560	0.44
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	17,000,000	9,465,090	0.64			6,484,560	0.44
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	9,000,000	8,309,430	0.56	TOTAL DES ACTIONS			
		17,774,520	1.20			6,484,560	0.44
Norvège				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,961,995	0.13			1,433,723,025	97.36
Kommunalbanken AS 2.7% 05/09/2023	850,000	536,174	0.04	Total du portefeuille-titres			
		2,498,169	0.17			1,433,723,025	97.36
				Liquidités et instruments assimilés		15,903,628	1.08
				Autres actifs nets		23,000,196	1.56
				TOTAL DES ACTIFS NETS			
						1,472,626,849	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	7.657.202	EUR	7.170.700	18/01/2023	(2.827)
State Street	EUR	497.658	USD	530.646	18/01/2023	923
State Street	EUR	469.281	CHF	461.676	18/01/2023	1.469
State Street	EUR	122.396	AUD	193.740	18/01/2023	(663)
State Street	EUR	387.670	SEK	4.273.049	18/01/2023	3.471
State Street	AUD	3.429.984	EUR	2.162.958	18/01/2023	15.674
State Street	CHF	15.733.517	EUR	15.934.925	18/01/2023	7.729
State Street	SEK	121.485.897	EUR	11.064.578	18/01/2023	(141.534)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	308.130.421	USD	324.000.000	12/01/2023	4.717.268
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	51.601.598	GBP	44.500.000	12/01/2023	1.463.116
Ireland Plc						
BofA Securities	USD	5.000.000	EUR	4.682.013	12/01/2023	289
Europe SA						
Citigroup Global	EUR	9.615.846	USD	10.000.000	12/01/2023	251.243
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	31.330.950	CAD	44.800.000	12/01/2023	366.660
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	14.393.579	AUD	22.500.000	12/01/2023	100.057
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	13.758.362	SEK	150.000.000	12/01/2023	270.661
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	7.207.796	NZD	12.000.000	12/01/2023	99.489
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	EUR	4.729.775	USD	5.000.000	12/01/2023	47.473
Goldman Sachs Bank	GBP	2.100.000	EUR	2.366.080	12/01/2023	6
Europe SE						
Société Générale	EUR	2.314.062	GBP	2.000.000	12/01/2023	60.647
Total						7.261.151

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	258	29.050.185	29/03/2023	(1.707.280)
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(116)	(11.730.943)	31/03/2023	10.190
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(630)	(72.922.500)	08/03/2023	2.343.600
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(313)	(34.091.960)	08/03/2023	2.569.490
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	110	13.843.412	22/03/2023	(262.503)
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(209)	(26.605.700)	08/03/2023	1.878.940
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(116)	(12.856.061)	22/03/2023	236.180
Total					5.068.616

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	27,07
Emprunts d'Etat et supranationaux	22,09
Appareils et composants électriques	9,69
Services financiers	8,04
Immobilier	4,87
Services publics	4,26
Approvisionnement en eau et en énergie	4,16
Industrie	2,91
MBS et ABS	2,20
Communications	1,83
Assurance	1,69
Industrie automobile	1,67
Alimentation et boissons	1,66
Trafic et transports	1,64
Ingénierie et construction	1,40
Hôtels, restaurants et loisirs	0,49
Produits chimiques	0,48
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,35
Technologie	0,28
Pétrole et gaz	0,26
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,19
Fournitures et services commerciaux	0,13
Total	97,36

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Italie			
Allemagne				Diasorin SpA	25,578	3,335,371	2.15
GEA Group AG	82,238	3,141,492	2.02	ERG Spa	131,791	3,816,667	2.46
Nemetschek SE	37,166	1,772,447	1.14	Fincobank SpA	291,159	4,518,788	2.91
Puma SE	31,897	1,808,560	1.17	Infrastrutture Wireless Italy	426,717	4,017,114	2.59
Tag Immobilien AG	176,225	1,065,280	0.69	Prysmian SpA	113,651	3,939,144	2.54
		7,787,779	5.02			19,627,084	12.65
Autriche				Norvège			
Erste Group Bank AG	142,025	4,246,548	2.74	NEL ASA	653,678	861,438	0.56
		4,246,548	2.74	Storebrand Asa	457,853	3,719,098	2.40
Danemark				Tomra Systems ASA	89,544	1,410,427	0.91
Demant A/S	91,635	2,372,685	1.53			5,990,963	3.87
Netcompany Group AS	36,855	1,458,056	0.94	Pays-Bas			
		3,830,741	2.47	Arcadis NV	120,217	4,411,964	2.84
Espagne				ASR Nederland NV	125,382	5,560,692	3.57
Acciona SA	16,249	2,793,203	1.80	IMCD Group Nv	21,944	2,921,844	1.88
		2,793,203	1.80			12,894,500	8.29
Finlande				Royaume-Uni			
Valmet OYJ	101,684	2,558,369	1.65	Barratt Developments Plc	371,230	1,660,269	1.07
		2,558,369	1.65	Burberry Group Plc	74,782	1,711,027	1.10
France				Cranswick Plc	82,173	2,850,765	1.84
Eiffage	51,972	4,777,266	3.08	Electrocomponents Plc	256,400	2,587,899	1.67
Eurazeo SA	49,322	2,865,608	1.85	GB Group Plc	531,427	1,885,567	1.22
Gaztransport et Technigaz	9,882	986,224	0.64	Genuit Group PLC	420,745	1,332,567	0.86
JC Decaux SA	126,020	2,233,074	1.44	Great Portland Estates Plc	424,264	2,367,037	1.53
Seb SA	24,069	1,883,399	1.21	Intertek Group Plc	33,828	1,538,069	0.99
Soitec	14,676	2,243,227	1.45	Johnson Matthey Plc	121,720	2,918,053	1.88
Sopra Steria Group	19,039	2,688,307	1.73	Pearson Plc	266,201	2,817,938	1.82
Spie SA	213,923	5,211,164	3.36	Spectris Plc	72,516	2,453,625	1.58
Technip Energies NV	203,215	2,981,164	1.92	Unite Group Plc	267,868	2,747,426	1.77
Valeo SA	175,438	2,929,815	1.89	United Utilities Group Plc	265,343	2,964,970	1.91
		28,799,248	18.57			29,835,212	19.24

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Addtech AB Class B	108,379	1,449,250	0.93
Axfood AB	139,559	3,588,056	2.31
Holmen Ab B Shares	68,917	2,565,127	1.65
Tele2 AB B Shs	417,273	3,193,280	2.06
		10,795,713	6.95
Suisse			
Belimo Holding AG	7,634	3,401,757	2.19
Bossard Holding AG Bearer Shares	9,276	1,876,958	1.21
Cembra Money Bank AG	46,544	3,624,837	2.34
Clariant AG	215,031	3,190,341	2.06
Galenica AG	37,764	2,889,421	1.86
Interroll Holding Ltd	883	2,101,488	1.35
Siegfried Holding AG	5,546	3,445,822	2.22
		20,530,624	13.23
TOTAL DES ACTIONS		149,689,984	96.48
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,562	3,751,715	2.42
		3,751,715	2.42
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		3,751,715	2.42
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		153,441,699	98.90
Total du portefeuille-titres		153,441,699	98.90
Liquidités et instruments assimilés		1,845,239	1.19
Autres éléments de passif, nets		(141,613)	(0.09)
TOTAL DES ACTIFS NETS		155,145,325	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Ingénierie et construction	6,44
Approvisionnement en eau et en énergie	6,29
Assurance	5,97
Technologie	5,84
Banques	5,65
Soins de santé	5,54
Matériaux et produits de construction	5,27
Services financiers	5,06
Internet, logiciels et services informatiques	5,03
Appareils et composants électriques	4,90
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	4,19
Alimentation et boissons	4,15
Distribution et grossistes	4,02
Produits chimiques	3,94
Machines	3,00
Fonds de placement de type ouvert	2,42
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,31
Communications	2,06
Sociétés holding	2,02
Fournitures et services commerciaux	1,90
Industrie automobile	1,89
Médias	1,82
Immobilier	1,77
Papier et industrie du bois	1,65
Industrie	1,45
Publicité	1,44
Biens de consommation cycliques	1,17
Produits ménagers et biens de consommation durables	1,07
Pétrole et gaz	0,64
Total	98,90

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Afrique du Sud				European Union 0.01% 04/10/2030			
Bank of China Limited Johannesburg Branch 1.875% 16/02/2025	428,000	376,837	0.13		1,052,000	830,870	0.28
		376,837	0.13			830,870	0.28
Allemagne				Canada			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	437,030	0.15	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032			
E.On Se 0.35% 28/02/2030	700,000	547,519	0.19		580,000	485,856	0.17
ENBW FRN 29/06/2080	700,000	603,169	0.21			485,856	0.17
ENBW FRN 31/08/2081	600,000	445,236	0.15	Chili			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	800,000	765,080	0.26	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027			
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	600,000	491,070	0.17		800,000	727,732	0.25
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	9,100,000	739,787	0.25			727,732	0.25
Munich Re FRN 26/05/2042	400,000	279,720	0.10	Corée (République de)			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	700,000	491,365	0.17	Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026			
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	700,000	634,452	0.22		800,000	652,661	0.22
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	700,000	690,942	0.24			652,661	0.22
		6,125,370	2.11	Danemark			
Australie				Orsted A/S FRN Perp.			
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	1,060,000	982,800	0.34		700,000	664,430	0.23
Westpac Banking Corp 0.766% 13/05/2031	728,000	619,230	0.21			664,430	0.23
		1,602,030	0.55	Emirats arabes unis			
Autriche				First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	416,868	0.14		500,000	458,475	0.16
		416,868	0.14			458,475	0.16
				Espagne			
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025			
					700,000	657,384	0.23
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.375% 14/10/2029			
					600,000	606,414	0.21
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.			
					600,000	573,378	0.20
				Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028			
					600,000	482,460	0.17
				Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026			
					300,000	281,724	0.10
				Caixabank 0.625% 01/10/2024			
					700,000	663,460	0.23
				Caixabank FRN 03/12/2026			
					400,000	394,612	0.14

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
Caixabank FRN 10/07/2026	700,000	642,439	0.22	Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	1,050,000	677,615	0.23
Caixabank FRN 18/06/2031	700,000	598,396	0.21	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	930,000	626,944	0.21
Caixabank FRN 18/11/2026	600,000	532,110	0.18	Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	900,000	742,760	0.25
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	400,000	391,012	0.13	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	260,000	211,574	0.07
		5,823,389	2.02	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	810,000	640,304	0.22
Etats-Unis				Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	930,000	679,455	0.23
Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	600,000	510,595	0.18	Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	850,000	551,146	0.19
Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	600,000	457,408	0.16	VF Corp 0.25% 25/02/2028	900,000	745,647	0.26
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	700,000	618,726	0.21			15,343,671	5.26
Bank of America Corp FRN 19/05/2024	700,000	645,704	0.22	Finlande			
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	710,000	629,029	0.22	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	800,000	594,832	0.20
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	930,000	752,223	0.26	Nordic Investment Bank 0.375% 01/02/2024	1,000,000	87,094	0.03
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	1,001,000	864,875	0.30			681,926	0.23
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	900,000	715,708	0.25	France			
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	431,000	358,739	0.12	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	600,000	526,998	0.18
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	700,000	627,373	0.22	AXA SA FRN 07/10/2041	633,000	467,781	0.16
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	930,000	755,526	0.26	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	400,000	399,364	0.14
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	700,000	551,058	0.19	BNP Paribas 1.675% 30/06/2027	600,000	489,927	0.17
International Finance Corp 2.7% 15/03/2023	800,000	507,755	0.17	BPCE SA 0.5% 14/01/2028	600,000	512,064	0.18
Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	930,000	698,088	0.24	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	600,000	520,356	0.18
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	350,000	267,218	0.09	BPCE SA 2.045% 19/10/2027	1,200,000	970,595	0.33
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,060,000	911,903	0.31	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	323,980	0.11
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	800,000	596,298	0.20	Covivio 1.125% 17/09/2031	900,000	723,645	0.25
				Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	800,000	662,088	0.23
				Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	1,300,000	1,049,711	0.36

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Irlande			
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	300,000	295,620	0.10	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	885,000	788,429	0.27
Danone SA 1% 26/03/2025	1,000,000	958,600	0.33	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	700,000	629,276	0.22
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	694,050	0.24	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	700,000	581,418	0.20
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	930,000	840,825	0.29			1,999,123	0.69
Icade 1% 19/01/2030	600,000	441,678	0.15	Italie			
Icade 1.5% 13/09/2027	700,000	606,977	0.21	A2A SpA 1% 02/11/2033	800,000	533,968	0.18
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,100,000	804,496	0.28	A2A SpA 4.5% 19/09/2030	800,000	784,144	0.27
La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	500,000	445,820	0.15	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	820,000	607,628	0.21
Orange SA 0.125% 16/09/2029	900,000	717,120	0.25	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	600,000	491,910	0.17
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	500,000	497,710	0.17	Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	900,000	720,513	0.25
Société Générale FRN 02/12/2027	800,000	687,040	0.24	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	800,000	702,144	0.24
Societe Generale FRN 06/09/2032	600,000	600,624	0.21	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,200,000	1,086,672	0.37
Suez 2.375% 24/05/2030	600,000	524,844	0.18	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	588,000	488,722	0.17
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	1,050,000	981,928	0.34	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	501,000	503,946	0.17
		15,743,841	5.43	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	700,000	615,937	0.21
Hong Kong				Terna Rete Elettrica FRN Perp.	700,000	587,454	0.20
Agricultural Bk China/Hk 2% 01/03/2025	697,000	614,333	0.21	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	870,000	641,851	0.22
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	173,987	0.06	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	475,000	481,503	0.17
		788,320	0.27			8,246,392	2.83
Iles Cayman				Japon			
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	500,000	429,347	0.15	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	700,000	625,373	0.21
		429,347	0.15			625,373	0.21

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg				Portugal			
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	800,000	528,091	0.18	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	700,000	639,933	0.22
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	348,000	317,484	0.11	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	600,000	516,000	0.18
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	800,000	603,096	0.21	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	800,000	789,354	0.27
		1,448,671	0.50			1,945,287	0.67
Pays-Bas				Royaume-Uni			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	500,000	409,720	0.14	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	900,000	753,470	0.26
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	700,000	668,171	0.23	Motability Operations 2.125% 18/01/2042	600,000	447,537	0.15
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	700,000	652,498	0.22	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	700,000	548,786	0.19
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	600,000	601,020	0.21	Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	273,000	240,867	0.08
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	900,000	803,268	0.28	Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	900,000	898,448	0.31
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	900,000	718,056	0.25	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,400,000	1,308,958	0.45
Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	307,017	0.11	Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	590,000	544,991	0.19
Telefonica Europe BV FRN Perp.	800,000	601,920	0.21	South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	400,000	315,373	0.11
Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	1,100,000	686,015	0.24	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	600,000	529,602	0.18
Tennet Holding BV 1.375% 26/06/2029	600,000	515,988	0.18	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	476,000	404,748	0.14
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	700,000	491,729	0.17	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	400,000	302,708	0.10
Tennet Holding BV FRN Perp.	700,000	646,394	0.22	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	500,000	452,625	0.16
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	245,000	177,743	0.06	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	700,000	665,183	0.23
		7,279,539	2.52			7,413,296	2.55
Philippines							
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	700,000	567,798	0.19				
Asian Development Bank 2.45% 17/01/2024	800,000	500,877	0.17				
		1,068,675	0.36				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Suède				Espagne			
Telia company AB FRN 11/05/2081	700,000	622,468	0.21	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	557,592	0.19
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	310,000	273,407	0.09	Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	700,000	526,106	0.18
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	700,000	619,505	0.21	Institut Credito Oficial 0.01% 30/04/2027	580,000	504,414	0.17
		1,515,380	0.51	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	710,000	431,630	0.15
TOTAL DES OBLIGATIONS		82,693,359	28.44	Spain (Kingdom of) 2.65% 31/01/2028	1,100,000	1,062,490	0.36
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX						3,082,232	1.05
Autriche				France			
Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	736,000	565,506	0.19	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	700,000	663,033	0.23
		565,506	0.19	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	1,061,561	948,621	0.33
Belgique				France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	600,000	345,858	0.12
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	460,000	383,350	0.13	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,500,000	2,835,000	0.97
		383,350	0.13	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	1,200,000	1,084,260	0.37
Canada				SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	900,000	673,794	0.23
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	900,000	576,165	0.20	Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,100,000	447,018	0.15
		576,165	0.20	Unedic 0.01% 19/11/2030	1,200,000	931,992	0.32
Chili				Unedic 0.25% 16/07/2035	1,600,000	1,067,088	0.37
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	819,090	0.28			8,996,664	3.09
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	810,000	634,424	0.22	Indonésie			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	700,000	476,505	0.16	Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	800,000	710,972	0.24
		1,930,019	0.66	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	600,000	429,150	0.15
Corée (République de)				Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	253,000	234,787	0.08
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	500,000	439,095	0.15			1,374,909	0.47
		439,095	0.15				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				ACTIONS			
Irlande				Afrique du Sud			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	290,000	257,523	0.09	Capitec Bank Holdings Ltd	33,610	3,439,929	1.18
		257,523	0.09	Clicks Group Ltd	71,195	1,058,873	0.36
Italie				Sanlam Ltd	423,162	1,135,314	0.39
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,800,000	1,411,200	0.48			5,634,116	1.93
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,500,000	835,155	0.29	Allemagne			
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,500,000	1,384,905	0.47	Siemens AG	21,499	2,787,130	0.96
		3,631,260	1.24			2,787,130	0.96
Nouvelle-Zélande				Australie			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,000,000	579,407	0.20	Brambles Ltd	290,382	2,227,085	0.76
		579,407	0.20			2,227,085	0.76
Pays-Bas				Autriche			
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	1,400,000	1,084,902	0.37	Verbund AG	49,313	3,878,467	1.33
		1,084,902	0.37			3,878,467	1.33
Pérou				Belgique			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	500,000	345,765	0.12	Umicore	23,895	820,076	0.28
		345,765	0.12			820,076	0.28
Serbia				Brésil			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	930,000	670,697	0.23	Fleury SA	410,987	1,126,879	0.39
		670,697	0.23	Raia Drogasil SA	497,045	2,092,334	0.72
Slovénie						3,219,213	1.11
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	414,000	305,168	0.10	Canada			
		305,168	0.10	Li-Cycle Holdings Corp Ordinary Shares - Class A	93,000	414,786	0.14
Suède						414,786	0.14
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	4,700,000	358,094	0.12	Chine			
		358,094	0.12	Longi Green Energy Technology Co Ltd	208,700	1,188,762	0.41
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		24,580,756	8.41			1,188,762	0.41
				Danemark			
				Christian Hansen Holding AS	22,280	1,497,131	0.51
				Novozymes AS	49,787	2,355,974	0.81
				Orsted A/S	17,095	1,451,243	0.50

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Danemark (suite)				Hong Kong			
Rockwool Intl A/S B Shs	10,053	2,207,583	0.76	Beijing Enterprises Water Gr	4,195,000	1,007,224	0.35
Vestas Wind Systems AS	146,896	3,992,193	1.37			1,007,224	0.35
		11,504,124	3.95	Inde			
Etats-Unis				HDFC Bank Ltd	84,399	5,409,920	1.84
Ameresco Inc	56,554	3,027,873	1.04			5,409,920	1.84
Becton Dickinson & Co	14,782	3,522,197	1.21	Indonésie			
Biomarin Pharmaceutical Inc	20,226	1,961,293	0.67	Bank Rakyat Indonesia Perser	11,017,581	3,275,883	1.12
BorgWarner Inc	81,709	3,081,554	1.06			3,275,883	1.12
Carrier Global Corp	117,913	4,557,426	1.55	Irlande			
Danaher Corp	15,361	3,820,209	1.31	Kerry Group Plc	16,469	1,387,349	0.48
Darling Ingredients Inc	76,873	4,508,300	1.54	Medtronic Plc	22,460	1,635,598	0.56
Deere Co	4,564	1,833,555	0.63	Smurfit Kappa Group Plc	39,571	1,367,574	0.47
Dexcom Inc	25,906	2,748,744	0.94			4,390,521	1.51
Ecolab Inc	17,637	2,405,475	0.82	Japon			
Enphase Energy Inc	4,934	1,224,936	0.42	Horiba Ltd	68,500	2,787,316	0.96
Gilead Sciences Inc	35,906	2,888,294	0.99	Kurita Water Industries Ltd	39,360	1,526,120	0.52
Itron Inc	47,939	2,275,110	0.78			4,313,436	1.48
Nextera Energy Inc	26,025	2,038,595	0.70	Luxembourg			
Silicon Laboratories Inc	15,893	2,020,337	0.69	Befesa SA	41,441	1,867,331	0.64
Thermo Fisher Scientific	8,336	4,301,292	1.46			1,867,331	0.64
Trimble Navigation Ltd	82,041	3,886,620	1.33	Pays-Bas			
Xylem Inc	55,274	5,726,538	1.95	Alfen NV	23,386	1,969,101	0.68
		55,828,348	19.09	Koninklijke DSM NV	23,564	2,693,365	0.92
Finlande				Signify NV	57,710	1,810,940	0.62
UPM Kymmene Corp	100,780	3,520,245	1.21			6,473,406	2.22
		3,520,245	1.21	Royaume-Uni			
France				DS Smith Plc	244,762	886,929	0.30
Air Liquide 5.5	7,151	946,792	0.32	Halma Plc	96,619	2,149,678	0.74
Air Liquide Finance SA	20,477	2,711,155	0.93	Johnson Matthey Plc	86,474	2,073,083	0.71
Biomerieux	18,457	1,807,309	0.62	National Grid Plc	155,380	1,746,740	0.60
Schneider Electric SA	23,313	3,047,475	1.04				
Veolia Environnement SA	164,639	3,951,336	1.35				
		12,464,067	4.26				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Spirax Sarco Engineering Plc	21,861	2,615,494	0.90
Unilever Plc	24,971	1,170,391	0.40
		10,642,315	3.65
Suède			
Swedish Orphan Biovitrum AB	84,478	1,638,630	0.56
		1,638,630	0.56
Suisse			
ABB Ltd	51,024	1,449,975	0.50
		1,449,975	0.50
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	308,000	4,211,210	1.43
		4,211,210	1.43
TOTAL DES ACTIONS		148,166,270	50.73
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		255,440,385	87.58
Total du portefeuille-titres		255,440,385	87.58
Liquidités et instruments assimilés		33,545,719	11.50
Découvert bancaire		(1,302,559)	(0.45)
Autres actifs nets		3,997,046	1.37
TOTAL DES ACTIFS NETS		291,680,591	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	22.898.686	USD	23.736.578	13/01/2023	671.764
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	606.414	CHF	600.000	13/01/2023	(1.434)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3.629.422	GBP	3.130.000	12/01/2023	102.828
BNP Paribas SA	EUR	24.487.623	USD	25.850.000	12/01/2023	280.123
BofA Securities Europe SA	USD	6.500.000	EUR	6.295.431	13/01/2023	(208.834)
BofA Securities Europe SA	AUD	19.077.554	USD	12.244.020	13/01/2023	326.878
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1.468.272	SEK	16.000.000	12/01/2023	29.584
Citigroup Global Markets Europe AG	JPY	1.061.095.293	EUR	7.551.801	02/03/2023	11.020
Morgan Stanley and Co. International	USD	12.215.316	AUD	19.077.554	13/01/2023	(340.318)
Morgan Stanley and Co. International	USD	150.000	EUR	140.461	12/01/2023	8
Morgan Stanley and Co. International	EUR	961.720	USD	1.000.000	12/01/2023	25.260
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1.398.879	CAD	2.000.000	12/01/2023	16.545
Morgan Stanley and Co. International	EUR	231.208	GBP	200.000	12/01/2023	5.866
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1.087.507	AUD	1.700.000	12/01/2023	7.552
Morgan Stanley and Co. International	EUR	600.636	NZD	1.000.000	12/01/2023	8.277
Morgan Stanley and Co. International JP	GBP	170.000	EUR	191.540	12/01/2023	-
MorganSecurities SE	USD	7.236.578	EUR	7.240.175	13/01/2023	(463.847)
Total						471.272

	% des Actifs Nets
Soins de santé	5,90
Services financiers	4,71
Produits chimiques	4,33
Services publics	3,77
Alimentation et boissons	3,62
Industrie	3,60
Approvisionnement en eau et en énergie	3,45
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,28
Machines	2,58
Matériaux et produits de construction	2,56
Immobilier	2,24
Ingénierie et construction	2,16
Industrie automobile	1,88
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,43
Industrie manufacturière - divers	1,31
Papier et industrie du bois	1,21
Communications	1,13
Trafic et transports	1,09
Assurance	0,81
Fournitures et services commerciaux	0,62
MBS et ABS	0,39
Médias	0,31
Hôtels, restaurants et loisirs	0,23
Pétrole et gaz	0,22
Stockage et entreposage	0,14
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,08
Total	87,58

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	16	1.801.562	29/03/2023	(110.017)
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	69	13.258.746	31/03/2023	(28.285)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(155)	(28.037.258)	17/03/2023	859.077
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(486)	(18.395.100)	17/03/2023	719.935
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	153	15.472.710	31/03/2023	(35.950)
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	10	847.470	22/03/2023	(26.416)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(46)	(4.840.158)	22/03/2023	69.366
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(168)	(22.332.240)	08/03/2023	1.470.700
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(44)	(5.093.000)	08/03/2023	163.680
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(36)	(3.921.120)	08/03/2023	295.520
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	29	3.921.960	08/03/2023	(789.960)
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	2	251.698	22/03/2023	(4.773)
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(10)	(1.273.000)	08/03/2023	89.900
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	22	2.438.218	22/03/2023	(22.964)
Total					2.649.815

Options

	Devise		Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(8.200)	(68.880)
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	8.200	401.800
Total			332.920

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	13,11
Emprunts d'Etat et supranationaux	7,58
Technologie	7,26
Appareils et composants électriques	6,58

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Etats-Unis (suite)			
Allemagne				Colgate-Palmolive Co	4,700	370,313	1.94
Aurubis AG	5,883	479,436	2.51	Commercial Metals Co	7,800	376,740	1.98
Bayerische Motoren Werke AG	1,769	157,418	0.83	Darling Ingredients Inc	7,400	463,166	2.43
Brenntag AG	1,796	114,470	0.60	Deere Co	1,400	600,265	3.16
Daimler AG	2,242	146,916	0.77	HP Inc	20,000	537,400	2.82
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	2,638	183,058	0.96	Kellogg Co	2,900	206,596	1.08
Infineon Technologies AG	6,588	199,892	1.05	Kimberly Clark Corp	1,900	257,925	1.35
Metro AG	11,604	113,007	0.59	Mesa Laboratories Inc	1,800	299,178	1.57
SAP AG	1,243	127,870	0.67	Microsoft Corp	1,100	263,802	1.38
		1,522,067	7.98	Millerknoll Inc	14,500	304,645	1.60
Australie				Nike Inc	1,700	198,917	1.04
Nanosonics Ltd	43,287	125,933	0.66	Nortonlifelock Inc	10,500	225,015	1.18
		125,933	0.66	Procter & Gamble Co	3,900	591,084	3.10
Belgique				Republic Services Inc	3,700	477,263	2.50
Orange Belgium	1,000	18,399	0.10	Schnitzer Steel Inds Inc	13,000	398,450	2.09
		18,399	0.10	Sonoco Products CO	8,200	497,822	2.61
Canada				Steelcase Inc	36,500	258,055	1.35
Cascades Inc	32,500	202,923	1.06	Thermo Fisher Scientific	500	275,345	1.44
Waste Connections Inc	3,800	503,728	2.64	Trimble Navigation Ltd	2,800	141,568	0.74
		706,651	3.70	United Rentals Inc	1,300	462,046	2.42
Espagne						10,466,305	54.90
Grifols SA	12,924	148,552	0.78	Finlande			
Inditex	7,851	208,218	1.09	Neste OYJ	3,815	175,158	0.92
		356,770	1.87	Stora Enso OYJ R Share	19,286	270,666	1.42
Etats-Unis				UPM Kymmene Corp	7,688	286,601	1.50
Agilent Technologies Inc	4,000	598,600	3.15			732,425	3.84
Akamai Technologies Inc	2,900	244,470	1.28	France			
Albemarle Corp	1,700	368,662	1.93	Danone SA	1,592	83,645	0.44
Apple Computer Inc	3,700	480,741	2.52	Engie	8,331	119,036	0.62
Ball Corp	9,600	490,944	2.58	Kering SA	299	151,736	0.80
Best Buy Co Inc	7,700	617,618	3.25	L'Oréal	388	138,141	0.72
Campbell Soup Co	8,100	459,675	2.41	Orange SA	3,907	38,699	0.20
				Renault SA	4,011	133,880	0.70
				Rexel SA	7,551	148,604	0.78
				Société BIC SA	1,401	95,619	0.50

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
France (suite)				Royaume-Uni			
Sodexo	1,917	183,069	0.96	Amcor Plc	11,700	139,347	0.73
Veolia Environnement SA	4,103	105,094	0.55	Burberry Group Plc	7,339	179,210	0.94
Verallia	9,128	308,622	1.62	DS Smith Plc	82,063	317,364	1.66
		1,506,145	7.89	Spirax Sarco Engineering Plc	982	125,390	0.66
Irlande				Unilever Plc	2,426	122,041	0.64
Kerry Group Plc	1,442	129,643	0.68			883,352	4.63
Smurfit Kappa Group Plc	8,183	301,823	1.58	Suède			
		431,466	2.26	Dustin Group AB	12,472	49,412	0.26
Italie				Essity Aktiebolag B	6,657	174,611	0.92
A2A SpA	99,888	132,724	0.70			224,023	1.18
ERG Spa	2,542	78,567	0.41	Suisse			
Hera SpA	50,527	135,837	0.71	Nestle SA	1,133	131,204	0.69
Iren SpA	82,219	128,814	0.68	Swisscom AG	114	62,422	0.33
		475,942	2.50			193,626	1.02
Japon				TOTAL DES ACTIONS			
Asahi Holdings Inc	7,200	105,044	0.55			18,887,369	99.06
Horiba Ltd	2,400	104,225	0.55	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		209,269	1.10			18,887,369	99.06
Luxembourg				Total du portefeuille-titres			
Befesa SA	7,814	375,777	1.97			18,887,369	99.06
Eurofins Scientific SE	1,125	80,516	0.42	Liquidités et instruments assimilés		168,471	0.88
		456,293	2.39	Autres actifs nets		9,873	0.06
Norvège				TOTAL DES ACTIFS NETS			
Tomra Systems ASA	10,364	174,224	0.91			19,065,713	100.00
		174,224	0.91				
Pays-Bas							
Corbion NV	4,876	165,692	0.87				
Koninklijke DSM NV	744	90,758	0.48				
Stellantis NV	10,457	148,029	0.78				
		404,479	2.13				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	421	EUR	396	18/01/2023	(2)
State Street	EUR	18.898	USD	20.180	18/01/2023	7
				Total		5

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	10,79
Emballage et conditionnement	7,54
Technologie	7,41
Fournitures et services commerciaux	6,86
Soins de santé	6,75
Industrie	5,22
Mines et métaux	5,15
Internet, logiciels et services informatiques	4,77
Vente au détail	4,05
Papier et industrie du bois	3,98
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,93
Machines	3,16
Biens de consommation cycliques	3,10
Industrie automobile	3,08
Textiles, vêtements et articles en cuir	3,07
Distribution et grossistes	3,02
Services diversifiés	2,64
Services publics	2,59
Approvisionnement en eau et en énergie	2,56
Produits chimiques	2,41
Biens de consommation non cycliques	2,27
Appareils et composants électriques	1,41
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,05
Produits et articles ménagers	0,96
Ingénierie et construction	0,66
Communications	0,63
Total	99,06

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique (suite)			
Allemagne							
Deutsche Kreditbank Ag 0.875% 02/10/2028	300,000	263,448	0.48	European Union 0.3% 04/11/2050	800,000	376,392	0.69
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	446,045	0.81	European Union 0.75% 04/01/2047	450,000	265,846	0.48
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	89,000	74,427	0.14			5,243,827	9.55
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	300,000	202,233	0.37	Corée (République de)			
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	300,000	188,040	0.34	Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025	500,000	414,055	0.76
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	500,000	454,600	0.83	Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	500,000	407,618	0.74
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	400,000	362,544	0.66			821,673	1.50
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	600,000	510,372	0.93	Côte d'Ivoire			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	100,000	98,706	0.18	African Development Bank 0.75% 03/04/2023	500,000	464,002	0.85
		2,600,415	4.74			464,002	0.85
Australie				Espagne			
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	650,000	602,660	1.10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	400,000	375,648	0.69
		602,660	1.10	Caixabank 0.625% 01/10/2024	300,000	284,340	0.52
Belgique				Caixabank FRN 10/07/2026	300,000	275,331	0.50
European Union 0.01% 02/06/2028	600,000	509,586	0.93	Caixabank SA FRN 21/01/2028	500,000	433,830	0.79
European Union 0.01% 04/07/2029	600,000	493,302	0.90	Caixabank SA FRN 26/05/2028	700,000	587,909	1.07
European Union 0.01% 04/07/2035	500,000	334,050	0.61			1,957,058	3.57
European Union 0.01% 04/10/2030	3,000,000	2,369,400	4.31	Etats-Unis			
European Union 0.01% 04/11/2025	300,000	276,651	0.50	Abbvie Inc 4.3% 14/05/2036	600,000	508,322	0.93
European Union 0.1% 04/10/2040	500,000	285,040	0.52	Bank of America Corp FRN 19/05/2024	650,000	599,582	1.09
European Union 0.2% 04/06/2036	500,000	333,560	0.61	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	650,000	560,938	1.02
				Becton Dickinson & Co 2.823% 20/05/2030	500,000	403,178	0.74
				Citigroup Inc FRN 03/11/2025	400,000	345,605	0.63
				Citigroup Inc FRN 25/01/2026	500,000	434,542	0.79
				CRH America Finance Inc 3.95% 04/04/2028	400,000	351,709	0.64

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	500,000	436,728	0.80	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	400,000	398,228	0.73
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	300,000	222,213	0.41	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	500,000	403,735	0.74
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/04/2025	600,000	515,901	0.94	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	424,420	0.77
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	750,000	645,215	1.18	Danone SA 1% 26/03/2025	300,000	287,580	0.52
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	700,000	577,702	1.05	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	500,000	365,680	0.67
Pnc Financial Services 1.15% 13/08/2026	550,000	453,008	0.83	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	700,000	520,891	0.95
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	600,000	488,248	0.89	La Poste SA 2.625% 14/09/2028	500,000	471,995	0.86
Prudential Financial Inc FRN 15/09/2047	400,000	338,418	0.62	Orange SA FRN 29/10/2049	500,000	502,215	0.92
Truist Financial Corp FRN 02/03/2027	650,000	540,288	0.99	Société Générale FRN 02/12/2027	500,000	429,400	0.78
		7,421,597	13.55	Societe Generale FRN 06/09/2032	600,000	600,624	1.10
Finlande						8,016,949	14.63
SBB Treasury OYJ 1.125% 26/11/2029	600,000	383,700	0.70	Italie			
		383,700	0.70	Assicurazioni Generali 1.713% 30/06/2032	650,000	496,522	0.91
France				Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	400,000	397,884	0.73
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	600,000	599,046	1.09	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	446,000	457,096	0.83
BPCE SA 0.625% 26/09/2023	500,000	492,160	0.90			1,351,502	2.47
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	506,000	443,671	0.81	Luxembourg			
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	300,000	271,179	0.49	European Investment Bank 0.875% 17/05/2030	600,000	449,067	0.82
Council of Europe Development Bank 0.01% 15/04/2028	700,000	594,587	1.08			449,067	0.82
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	400,000	375,808	0.69	Pays-Bas			
Covivio 1.625% 23/06/2030	400,000	339,164	0.62	Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	500,000	433,680	0.79
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	600,000	496,566	0.91	Iberdrola International BV 6.75% 15/07/2036	400,000	397,925	0.73
				Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	390,116	0.71

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Australie			
Koninklijke Philips NV 1.375% 30/03/2025	500,000	476,515	0.87	National Housing Finance and Investments Limited 1.74% 01/07/2031	300,000	154,056	0.28
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	500,000	373,890	0.68			154,056	0.28
		2,072,126	3.78	Belgique			
Royaume-Uni				Flemish Community 1.5% 11/04/2044	300,000	205,785	0.38
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	600,000	502,313	0.92			205,785	0.38
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	700,000	472,555	0.86	Chili			
National Grid Electricity Transmission 0.823% 07/07/2032	600,000	447,348	0.82	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	800,000	655,272	1.19
National Grid Electricity Transmission 2% 17/04/2040	600,000	411,756	0.75	Republic Of Chile 1.25% 22/01/2051	500,000	271,995	0.50
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	500,000	391,990	0.72	Republic Of Chile 2.55% 27/07/2033	800,000	589,276	1.07
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	100,000	88,230	0.16	Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	520,000	351,866	0.64
Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	600,000	598,965	1.09			1,868,409	3.40
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	700,000	654,479	1.18	Espagne			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	650,000	573,736	1.05	Spain (Kingdom of) 0.01% 30/04/2025	400,000	372,420	0.68
Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	500,000	442,329	0.81	Spain (Kingdom of) 2.65% 31/01/2028	400,000	386,360	0.70
Yorkshire Building Soc FRN 11/10/2030	300,000	285,957	0.52			758,780	1.38
		4,869,658	8.88	France			
TOTAL DES OBLIGATIONS		36,254,234	66.14	BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	600,000	528,810	0.96
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Unedic 0.01% 19/11/2030	600,000	465,996	0.85
Allemagne				Unedic 0.01% 25/05/2031	3,200,000	2,445,153	4.45
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	400,000	257,640	0.47	Unedic 0.01% 25/11/2028	600,000	498,180	0.91
Land Nordrhein Westfalen 1.1% 13/03/2034	480,000	384,062	0.70	Unedic 0.1% 25/05/2034	600,000	409,254	0.75
		641,702	1.17	Unedic 0.1% 25/11/2026	400,000	355,324	0.65
				Unedic 0.25% 16/07/2035	600,000	400,158	0.73
				Unedic 0.25% 25/11/2029	600,000	491,748	0.90
						5,594,623	10.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Guatemala				Pérou			
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	300,000	275,837	0.50	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	414,918	0.76
		275,837	0.50			414,918	0.76
Italie				Slovénie			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	600,000	473,124	0.86	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	600,000	442,272	0.81
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	600,000	470,400	0.86			442,272	0.81
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	500,000	414,825	0.76	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		15,789,699	28.80
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	500,000	498,890	0.91	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		52,043,933	94.94
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	500,000	471,670	0.86				
		2,328,909	4.25	Total du portefeuille-titres		52,043,933	94.94
Mexique				Liquidités et instruments assimilés		2,462,813	4.49
United Mexican States 1.35% 18/09/2027	400,000	361,092	0.66	Découvert bancaire		(152,749)	(0.28)
United Mexican States FRN 12/08/2036	400,000	285,052	0.52	Autres actifs nets		466,193	0.85
		646,144	1.18	TOTAL DES ACTIFS NETS		54,820,190	100.00
Pays-Bas							
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	430,000	314,003	0.57				
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	300,000	198,708	0.36				
BNG Bank NV 1.25% 30/03/2037	600,000	460,266	0.84				
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	300,000	228,360	0.42				
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	400,000	350,868	0.64				
Neder Waterschapsbank 0.375% 28/09/2046	300,000	163,776	0.30				
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	450,000	348,718	0.64				
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	500,000	393,565	0.72				
		2,458,264	4.49				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities Europe SA	USD	30.000	EUR	28.092	12/01/2023	2
BofA Securities Europe SA	GBP	63.000	EUR	70.983	12/01/2023	(1)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1.200.000	EUR	1.126.794	12/01/2023	(3.042)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	34.907	JPY	4.999.999	12/01/2023	(615)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	13.062.751	USD	13.730.000	12/01/2023	205.150
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1.843.515	GBP	1.590.000	12/01/2023	52.050
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	166.306	AUD	260.000	12/01/2023	1.137
Total						254.681

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(10)	(1.125.976)	29/03/2023	68.753
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(4)	(420.883)	22/03/2023	2.577
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	4	463.000	08/03/2023	(12.160)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(24)	(2.614.080)	08/03/2023	197.000
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	12	1.622.880	08/03/2023	(326.880)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(15)	(1.581.300)	08/03/2023	17.700
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(6)	(664.969)	22/03/2023	19.033
Total					(33.977)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	36,10
Banques	29,86
Services financiers	7,09
Industrie	3,59
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,20
Appareils et composants électriques	3,01
Immobilier	2,67
Trafic et transports	2,64
Assurance	1,80
MBS et ABS	1,77
Médias	1,09
Communications	0,92
Matériaux et produits de construction	0,52
Alimentation et boissons	0,52
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,16
Total	94,94

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Etats-Unis (suite)			
Afrique du Sud				Intuitive Surgical Inc	21,441	5,689,369	2.29
Capitec Bank Holdings Ltd	34,940	3,816,540	1.54	Johnson Controls Internation	90,564	5,796,096	2.33
Clicks Group Ltd	271,525	4,309,931	1.73	MSA Safety Inc	40,665	5,863,486	2.35
		8,126,471	3.27	National Vision Holdings Inc	144,801	5,612,487	2.26
Allemagne				Paypal Holdings Inc	55,741	3,969,874	1.60
Sartorius AG	11,422	4,503,032	1.81	Planet Fitness Inc Cl A	67,743	5,338,148	2.15
Tag Immobilien AG	323,520	2,087,197	0.84	Rapid7 Inc	78,130	2,654,857	1.07
		6,590,229	2.65	Regeneron Pharmaceuticals Inc	6,305	4,548,994	1.83
Australie				Square Inc	46,123	2,898,369	1.17
CSI Ltd	32,385	6,319,754	2.53	Stryker Corp	25,713	6,286,571	2.52
IDP Education Ltd	252,357	4,651,474	1.87	Sun Communities Inc	31,199	4,461,457	1.80
		10,971,228	4.40	Teladoc Health Inc	46,796	1,106,725	0.45
Brésil				Teradyne Inc	55,641	4,860,241	1.96
PagSeguro Digital Ltd	240,641	2,103,202	0.85	Veeva Systems Inc	21,325	3,441,428	1.39
		2,103,202	0.85			109,029,271	43.90
Chine				Hong Kong			
China East Education Holding	4,568,500	3,646,629	1.47	AIA Group Ltd	615,600	6,846,179	2.75
Ping An Insurance Group Co	419,500	2,776,081	1.12			6,846,179	2.75
		6,422,710	2.59	Inde			
Etats-Unis				Bandhan Bank Ltd	723,849	2,049,578	0.83
Alarm.com Holdings Inc	70,084	3,467,756	1.40	Dr Lal Pathlabs Ltd	100,389	2,742,405	1.10
Alnylam Pharmaceuticals Inc	11,571	2,749,848	1.11	Godrej Consumer Products Ltd	344,877	3,643,449	1.47
Bright Horizons Family Solutions	44,127	2,784,414	1.12	HDFC Bank Ltd	202,676	3,993,254	1.61
Centene Corp	66,572	5,459,570	2.20	HDFC Bank Ltd	35,439	2,424,382	0.98
Chegg Inc	198,598	5,018,571	2.02			14,853,068	5.99
Dexcom Inc	52,112	5,901,163	2.37	Indonésie			
Etsy Inc	44,739	5,358,837	2.16	Bank Rakyat Indonesia Perser	14,860,523	4,715,657	1.90
Everbridge Inc	92,413	2,733,577	1.10			4,715,657	1.90
Generac Holdings Inc	22,705	2,285,485	0.92	Irlande			
Gentex Corp	197,531	5,386,670	2.17	Kerry Group Plc	49,402	4,441,492	1.79
Intuit Inc	13,759	5,355,278	2.16			4,441,492	1.79

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Italie				Suisse			
Diasorin SpA	34,625	4,818,738	1.94	Skan Group AG	57,625	3,923,881	1.58
Infrastrutture Wireless Italy	348,219	3,498,587	1.41			3,923,881	1.58
		8,317,325	3.35	TOTAL DES ACTIONS		235,921,609	94.97
Japon				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Katitas Co Ltd	176,500	4,039,789	1.63			235,921,609	94.97
Unicharm Corp	148,700	5,711,559	2.30	Total du portefeuille-titres		235,921,609	94.97
		9,751,348	3.93	Liquidités et instruments assimilés		12,092,115	4.87
Luxembourg				Découvert bancaire		(2,271)	0.00
Eurofins Scientific SE	68,444	4,898,520	1.97	Autres actifs nets		403,976	0.16
		4,898,520	1.97	TOTAL DES ACTIFS NETS		248,415,429	100.00
Norvège							
Kahoot AS	1,260,149	2,486,143	1.00				
		2,486,143	1.00				
Royaume-Uni							
Aptiv Plc	43,420	4,043,705	1.63				
Astrazeneca Plc	56,360	7,605,297	3.05				
Croda International	66,346	5,270,496	2.12				
GB Group Plc	835,704	3,164,586	1.27				
Helios Towers Plc	2,680,346	3,420,865	1.38				
Intertek Group Plc	81,672	3,963,134	1.60				
Rentokil Initial Plc	814,436	4,976,802	2.00				
		32,444,885	13.05				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	4.955.836	EUR	4.651.206	18/01/2023	(12.894)
State Street	EUR	93.554.702	USD	99.900.994	18/01/2023	40.346
				Total		27.452

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	15,97
Internet, logiciels et services informatiques	11,79
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8,52
Technologie	7,53
Banques	6,86
Industrie	5,24
Biens de consommation non cycliques	4,30
Assurance	3,87
Industrie automobile	3,80
Alimentation et boissons	3,52
Immobilier	3,43
Matériaux et produits de construction	2,33
Biens de consommation cycliques	2,16
Hôtels, restaurants et loisirs	2,15
Produits chimiques	2,12
Fournitures et services commerciaux	1,60
Ingénierie et construction	1,58
Emprunts d'Etat et supranationaux	1,47
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,47
Communications	1,38
Vente au détail	1,12
Divertissements	1,00
Appareils et composants électriques	0,92
Services financiers	0,84
Total	94,97

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Australie				Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	274,000	210,528	1.25
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	69,000	60,210	0.36	Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	128,000	89,558	0.53
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	155,000	131,232	0.78	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	237,000	235,635	1.39
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	218,000	171,987	1.02	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	125,000	86,257	0.51
		363,429	2.16	Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	35,000	31,995	0.19
Canada				Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	183,000	156,554	0.93
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	175,000	160,087	0.95	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	115,000	105,515	0.62
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	105,000	101,231	0.60	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	326,000	293,862	1.74
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	70,000	63,809	0.38	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	26,000	25,560	0.15
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	85,000	84,483	0.50	Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	131,000	105,874	0.63
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	175,000	158,770	0.94	Bank of America Corp FRN 07/02/2030	68,000	61,896	0.37
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	205,656	1.22	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	435,000	411,308	2.43
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	239,360	1.42	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	150,000	144,758	0.86
Toronto Dominion Bank 4.456% 08/06/2032	210,000	200,799	1.19	Block Financial 2.5% 15/07/2028	57,000	48,552	0.29
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	84,000	70,879	0.42	Block Financial 3.875% 15/08/2030	55,000	48,248	0.29
		1,285,074	7.62	BNY Mellon FRN 25/10/2033	51,000	53,031	0.31
Espagne				Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	94,000	78,850	0.47
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	176,753	1.05	Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	105,000	122,407	0.72
		176,753	1.05	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	121,000	88,981	0.53
Etats-Unis				Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	260,000	224,832	1.33
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	145,000	121,079	0.72	Celanese Us Holdings Llc 6.05% 15/03/2025	110,000	109,665	0.65
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	197,000	170,300	1.01	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	87,000	81,786	0.48
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	201,547	1.19	Centurylink Inc 4% 15/02/2027	100,000	84,968	0.50

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	284,000	242,130	1.43	General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	78,000	75,360	0.45
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	157,000	129,180	0.76	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	307,000	268,837	1.59
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	125,000	129,524	0.77	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	250,000	233,114	1.38
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	116,000	93,912	0.56	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	178,000	167,163	0.99
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	235,000	205,050	1.21	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	130,000	111,334	0.66
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	67,000	54,620	0.32	Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	45,000	35,222	0.21
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	35,000	32,679	0.19	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	76,000	63,853	0.38
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	125,000	112,829	0.67	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	67,000	55,027	0.33
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	150,000	140,407	0.83	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	30,000	22,168	0.13
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	122,000	81,195	0.48	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	74,000	72,488	0.43
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	45,000	45,034	0.27	Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	150,000	144,893	0.86
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	118,000	119,367	0.71	Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	200,000	138,722	0.82
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	76,000	73,163	0.43	Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	93,277	0.55
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	147,000	116,288	0.69	Jackson National Life Company 2.65% 21/06/2024	225,000	214,878	1.27
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	85,000	64,533	0.38	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	200,000	200,673	1.19
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	62,000	55,663	0.33	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	118,000	111,276	0.66
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	255,000	211,524	1.25	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	300,000	272,773	1.61
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	241,000	214,084	1.27	JP Morgan Chase & Co FRN 25/01/2033	94,000	76,752	0.45
First American Financial 4% 15/05/2030	111,000	93,236	0.55	Keycorp 4.15% 29/10/2025	100,000	97,589	0.58
First American Financial 4.3% 01/02/2023	113,000	112,888	0.67	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	89,224	0.53
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	140,000	114,260	0.68	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	119,144	0.71
Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	100,000	92,528	0.55	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	160,000	139,699	0.83
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	82,000	76,411	0.45	Lowes Companies 3% 15/10/2050	143,000	91,581	0.54

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	152,000	111,571	0.66	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	145,000	124,339	0.74
Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	200,000	201,334	1.19	Target Corp 4.5% 15/09/2032	91,000	88,606	0.52
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	95,000	83,578	0.49	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	91,908	0.54
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	220,000	140,932	0.83	Triton Container 2.05% 15/04/2026	115,000	100,562	0.60
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	94,447	0.56	Truist Financial Corp FRN 28/10/2033	215,000	226,901	1.34
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	40,000	38,767	0.23	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	135,885	0.80
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	74,000	60,056	0.36	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	112,000	105,549	0.62
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	245,000	224,944	1.33	US Bancorp FRN 21/10/2033	42,000	43,738	0.26
MSCI Inc 4% 15/11/2029	95,000	82,917	0.49	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	102,155	0.60
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	85,000	84,125	0.50	Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	107,000	75,161	0.44
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	159,000	140,062	0.83	Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	175,000	164,562	0.97
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	165,000	156,086	0.92	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	81,000	66,501	0.39
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	125,000	114,570	0.68	Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	55,000	47,668	0.28
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2025	125,000	126,420	0.75	Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	69,000	58,051	0.34
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	120,000	125,319	0.74	Waste Connections Inc 3.2% 01/06/2032	44,000	37,869	0.22
Prologis Ltd 4% 15/09/2028	35,000	33,277	0.20	Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	128,000	122,174	0.72
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	41,000	41,768	0.25	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	180,000	163,611	0.97
Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	110,000	97,121	0.57	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	145,000	123,998	0.73
S&P Global Inc 3.9% 01/03/2062	39,000	30,330	0.18			13,001,745	76.93
State Street Corp FRN 04/08/2033	51,000	47,263	0.28				
SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	61,000	50,539	0.30				
SVB Financial Group 3.125% 05/06/2030	95,000	78,850	0.47				
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	57,000	59,133	0.35				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France				Etats-Unis			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.524% 13/07/2025	215,000	211,416	1.25	United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2042	225,000	171,901	1.02
BPCE SA 2.045% 19/10/2027	250,000	215,806	1.28			171,901	1.02
		427,222	2.53				
Japon				TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	190,475	1.13			171,901	1.02
		190,475	1.13				
Pays-Bas				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Cooperatieve Rabobank UA 1.106% 24/02/2027	250,000	218,637	1.29			16,272,196	96.32
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	78,000	73,483	0.43				
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	141,124	0.84				
		433,244	2.56				
Royaume-Uni				Total du portefeuille-titres			
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	34,000	31,535	0.19			16,272,196	96.32
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	220,000	190,818	1.13				
		222,353	1.32				
TOTAL DES OBLIGATIONS		16,100,295	95.30	Liquidités et instruments assimilés		455,586	2.70
				Autres actifs nets		165,335	0.98
				TOTAL DES ACTIFS NETS		16,893,117	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	323.405	EUR	302.901	18/01/2023	(174)
State Street	EUR	15.156.949	USD	16.185.409	18/01/2023	6.248
				Total		6.074

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	27,24
Banques	20,54
Services financiers	20,01
Communications	4,39
Soins de santé	3,89
Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,41
Alimentation et boissons	2,15
Vente au détail	1,94
Assurance	1,81
Immobilier	1,04
Ingénierie et construction	1,02
Emprunts d'Etat et supranationaux	1,02
Industrie automobile	1,00
Emballage et conditionnement	0,94
Services diversifiés	0,94
Technologie	0,93
Pétrole et gaz	0,71
Approvisionnement en eau et en énergie	0,69
Divertissements	0,66
Produits chimiques	0,65
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,60
Produits et articles ménagers	0,50
Industrie manufacturière - divers	0,48
Internet, logiciels et services informatiques	0,42
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,34
Total	96,32

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Australie				Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	1,920,000	1,681,133	0.78
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,737,416	0.80	Allied Universal 6% 01/06/2029	850,000	618,001	0.29
		1,737,416	0.80	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	900,000	825,354	0.38
Canada				Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,969,000	1,717,263	0.80
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,840,192	0.85	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	1,390,000	1,358,498	0.63
Bausch Health 9% 30/01/2028	388,000	379,755	0.18	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	1,500,000	1,484,610	0.69
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	350,000	313,863	0.15	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,588,805	0.74
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,340,000	1,331,851	0.62	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	627,000	471,713	0.22
Garda World Security 6% 01/06/2029	733,000	596,551	0.28	Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	658,000	551,204	0.26
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	990,597	0.46	Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	823,000	678,152	0.31
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,700,000	1,673,174	0.77	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	736,102	0.34
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	717,230	0.33	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	1,786,000	1,653,747	0.77
		7,843,213	3.64	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,030,000	904,744	0.42
Espagne				B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	710,000	545,612	0.25
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	1,991,000	1,721,518	0.80	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,481,000	1,523,164	0.71
		1,721,518	0.80	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	691,000	542,328	0.25
Etats-Unis				Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	591,433	0.27
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,820,000	1,503,866	0.70	Black Knight Infoserv LI 3.625% 01/09/2028	553,000	486,037	0.23
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	2,500,000	2,432,613	1.13	Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	1,330,000	1,295,542	0.60
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,670,000	1,422,178	0.66	Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	416,000	362,411	0.17
Advanced Drainage System 6.375% 15/06/2030	144,000	140,113	0.06	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	280,000	258,042	0.12
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	480,000	386,422	0.18	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	530,000	491,192	0.23
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	910,000	808,369	0.37	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,123,000	915,913	0.42

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	393,000	310,810	0.14	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	598,000	488,103	0.23
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,050,000	1,910,740	0.88	Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	1,016,000	962,116	0.45
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,396,369	0.65	Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	1,841,000	861,137	0.40
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	796,000	612,319	0.28	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,759,270	0.81
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	759,000	616,873	0.29	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,437,000	1,406,607	0.65
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	449,644	0.21	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,556,000	1,566,052	0.73
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	669,114	0.31	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	903,320	0.42
Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	630,000	518,495	0.24	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	869,919	0.40
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	616,000	603,308	0.28	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	2,650,000	2,310,374	1.07
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,100,000	957,996	0.44	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,509,109	1.17
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	1,000,000	866,445	0.40	Ford Motor Company 3.25% 12/02/2032	794,000	596,867	0.28
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	684,000	688,473	0.32	Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	250,000	247,595	0.11
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	760,000	721,320	0.33	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1,870,000	1,538,645	0.71
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,972,000	2,531,105	1.18	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	906,000	757,149	0.35
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	488,000	418,629	0.19	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	564,730	0.26
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,400,000	1,363,188	0.63	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	1,936,326	0.90
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	1,962,000	1,585,443	0.73	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	540,000	533,868	0.25
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,430,000	1,322,678	0.61	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	1,044,000	0.48
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	1,330,000	1,032,851	0.48	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	400,000	288,974	0.13
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	1,040,000	948,542	0.44	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,835,000	1,630,242	0.75
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,009,394	0.47	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,163,917	0.54
Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	2,096,000	1,926,131	0.89	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,389,161	1.11
				Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	1,292,000	1,036,933	0.48

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,230,000	1,195,271	0.55	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,796,000	2,177,525	1.01
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	1,080,000	875,355	0.41	NCR Corp 5% 01/10/2028	2,810,000	2,400,203	1.11
Howard Hughes Corp 5.375% 01/08/2028	1,370,000	1,236,425	0.57	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,000,000	1,676,216	0.78
Il VI Inc 5% 15/12/2029	496,000	428,410	0.20	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	314,000	296,559	0.14
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	2,060,000	1,968,330	0.91	Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	1,913,839	0.89
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	976,190	0.45	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	1,316,000	1,302,458	0.60
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,730,000	1,556,914	0.72	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,200,000	2,022,652	0.94
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	1,670,000	1,573,640	0.73	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	850,000	659,203	0.31
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	655,000	640,911	0.30	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,706,197	0.79
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	689,000	647,063	0.30	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,626,000	1,236,583	0.57
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	575,000	469,885	0.22	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	2,363,000	1,840,164	0.85
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	590,000	549,927	0.25	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	2,000,000	1,735,270	0.80
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	606,000	478,728	0.22	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,965,000	2,673,827	1.25
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	2,580,000	1,499,230	0.69	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,370,178	0.63
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	1,300,000	1,260,733	0.58	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	1,063,000	901,211	0.42
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,750,000	1,716,015	0.79	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,700,000	1,543,763	0.71
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	1,300,000	701,222	0.32	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	1,000,000	1,003,790	0.46
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	750,000	620,558	0.29	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,200,000	1,957,086	0.91
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1,152,000	830,895	0.38	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	1,639,000	947,836	0.44
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	741,000	553,891	0.26	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	910,243	0.42
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	1,084,000	953,671	0.44	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,000,000	976,720	0.45
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,430,000	2,291,794	1.06	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,440,684	0.67
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	689,000	570,676	0.26	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	916,714	0.42
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,228,000	1,988,200	0.92				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	474,000	459,088	0.21	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	1,482,000	1,288,451	0.60
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	1,110,000	916,799	0.42	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	863,000	879,466	0.41
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,500,000	1,447,050	0.67	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	971,375	0.45
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	1,200,000	524,972	0.24	Tegna Inc 5% 15/09/2029	2,230,000	2,120,853	0.98
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,166,000	920,704	0.43	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	2,460,000	2,331,275	1.08
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	850,000	730,033	0.34	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	624,000	595,642	0.28
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	316,000	317,883	0.15	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,844,000	2,187,889	1.01
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	407,000	330,057	0.15	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,690,000	1,626,507	0.75
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,506,000	1,204,529	0.56	Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	1,870,000	1,776,631	0.82
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,038,505	0.94	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	1,300,000	1,146,456	0.53
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,500,000	1,412,168	0.65	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	860,000	852,400	0.39
Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	531,000	504,009	0.23	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	1,590,000	1,354,007	0.63
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	749,926	0.35	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,970,000	1,998,983	0.93
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,500,000	1,173,141	0.54	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,290,000	2,324,851	1.08
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	375,000	373,444	0.17	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	1,040,000	940,264	0.44
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1,200,000	934,842	0.43	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	1,330,000	1,086,863	0.50
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	990,000	875,322	0.41	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,810,000	1,626,828	0.75
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	870,000	1,037,349	0.48	XHR LP 4.875% 01/06/2029	970,000	795,814	0.37
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	870,000	917,420	0.42	XHR LP 6.375% 15/08/2025	1,000,000	963,043	0.45
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,550,000	1,454,560	0.67	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,461,898	0.68
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	733,000	689,145	0.32	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,350,000	999,972	0.46
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	958,000	893,622	0.41	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	1,650,000	939,227	0.43
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	607,000	578,981	0.27	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,500,000	2,104,144	0.97
						189,848,085	87.89

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	2,400,000	2,083,831	0.96
Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	830,000	621,937	0.29
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	604,000	418,500	0.19
		3,124,268	1.44
Pays-Bas			
Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	1,000,000	803,800	0.37
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	928,000	665,330	0.31
Vz Secured Financing Bv 5% 15/01/2032	765,000	623,040	0.29
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,326,000	2,167,832	1.00
		4,260,002	1.97
Royaume-Uni			
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	850,000	811,010	0.38
		811,010	0.38
TOTAL DES OBLIGATIONS		209,345,512	96.92
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		209,345,512	96.92
Total du portefeuille-titres		209,345,512	96.92
Liquidités et instruments assimilés		2,661,435	1.23
Découvert bancaire		(393)	0.00
Autres actifs nets		3,996,646	1.85
TOTAL DES ACTIFS NETS		216,003,200	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	8.858.483	EUR	8.335.265	18/01/2023	(45.800)
State Street	USD	966	GBP	803	18/01/2023	-
State Street	EUR	209.864.820	USD	224.104.376	18/01/2023	87.150
State Street	GBP	30.834	USD	37.715	18/01/2023	(611)
Total						40.739

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	49,68
Services financiers	16,36
Communications	6,05
Internet, logiciels et services informatiques	3,56
Soins de santé	3,15
Produits chimiques	1,71
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,62
Alimentation et boissons	1,60
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,52
Approvisionnement en eau et en énergie	1,26
Hôtels, restaurants et loisirs	1,12
Emballage et conditionnement	1,00
Mines et métaux	0,92
Industrie automobile	0,77
Matériaux et produits de construction	0,73
Biens de consommation cycliques	0,69
Technologie	0,67
Biens de consommation non cycliques	0,63
Pétrole et gaz	0,60
Produits et articles ménagers	0,60
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,54
Logement	0,48
Immobilier	0,45
Fournitures et services commerciaux	0,33
Ingénierie et construction	0,32
MBS et ABS	0,22
Papier et industrie du bois	0,19
Vente au détail	0,15
Total	96,92

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Chine (suite)			
Allemagne				West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026			
Allianz SE 3.2% Perp.	800,000	596,608	0.62		500,000	423,115	0.44
		596,608	0.62	Yango Justice International 7.5% 15/04/2024			
Australie					1,050,000	31,185	0.03
Aust + Nz Banking Group 6.742% 08/12/2032	2,500,000	2,532,546	2.62	Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/07/2025			
Commonwealth Bank Australia FRN 12/09/2034	1,500,000	1,244,552	1.29		600,000	515,436	0.53
		3,777,098	3.91				
Chine				11,860,168			
				12.27			
				Corée (République de)			
				Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025			
					241,000	230,201	0.24
				KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/05/2078			
					500,000	461,532	0.48
				Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025			
					200,000	197,800	0.20
				KT Corp 4% 08/08/2025			
					333,000	322,078	0.33
				LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025			
					436,000	421,080	0.44
				1,632,691			
				1.69			
				Etats-Unis			
				Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026			
					200,000	174,984	0.18
				Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026			
					700,000	654,962	0.68
				829,946			
				0.86			
				France			
				BNP Paribas 4.625% Perp.			
					500,000	412,494	0.43
				412,494			
				0.43			
				Hong Kong			
				Bangkok Bank Pcl/Hk 4.3% 15/06/2027			
					600,000	579,018	0.60
				Bangkok Bank Pcl/Hk FRN Perp.			
					1,000,000	953,190	0.99
				Bank of East Asia Ltd FRN Perp.			
					500,000	465,090	0.48
				Bank of East Asia Ltd FRN Perp.			
					500,000	443,855	0.46
				CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.			
					1,553,000	1,218,235	1.26
				Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026			
					2,200,000	2,108,942	2.18

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Hong Kong (suite)				Ile Maurice			
CCCI Treasure Ltd FRN Perp.	800,000	761,176	0.79	Azure Power Solar Energy 5.65% 24/12/2024	500,000	440,910	0.46
Celestial Miles Ltd FRN Perp.	2,800,000	2,701,160	2.81	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	900,000	822,348	0.85
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	337,000	279,916	0.29	Clifton Ltd 6.25% 25/10/2025	1,200,000	1,141,944	1.18
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	800,000	630,640	0.65	Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	373,405	314,250	0.33
China Resources Land Ltd FRN Perp.	500,000	477,025	0.49	Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	1,500,000	1,370,385	1.42
Chong Hing Bank Ltd FRN Perp.	2,050,000	1,857,444	1.92	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	576,000	540,599	0.56
Franshion Brilliant Ltd FRN Perp.	1,050,000	1,047,375	1.08	India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	750,000	726,458	0.75
FWD Ltd FRN Perp.	2,100,000	1,806,000	1.87	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	250,000	215,015	0.22
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 12/08/2024	639,000	546,588	0.57			5,571,909	5.77
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	1,600,000	1,524,768	1.58	Iles Cayman			
Li & Fung Ltd 4.5% 18/08/2025	800,000	714,192	0.74	Krung Thai Bank/Cayman 4.4% Perp.	1,286,000	1,145,144	1.19
Ls Finance 2017 Ltd 4.875% 15/07/2024	200,000	185,358	0.19			1,145,144	1.19
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	600,000	531,054	0.55	Iles vierges (britanniques)			
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027	1,300,000	1,116,089	1.16	Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	200,000	190,852	0.20
Nwd Finance (Bvi) Ltd FRN Perp.	800,000	737,248	0.76	ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	1,133,000	993,652	1.03
Studio City Finance Ltd 6% 15/07/2025	300,000	261,609	0.27	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	200,000	158,052	0.16
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,600,000	1,250,080	1.29	New Metro Global Ltd 4.5% 02/05/2026	200,000	134,644	0.14
Xiaomi Best Time International Ltd 0% 17/12/2027	600,000	487,206	0.50	New Metro Global Ltd 4.625% 15/10/2025	300,000	209,976	0.22
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	1,600,000	1,347,536	1.40	Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	1,000,000	633,628	0.66
		24,030,794	24.88	Wanda Properties Oversea 6.875% 23/07/2023	500,000	476,675	0.49
Ile de Man						2,797,479	2.90
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	500,000	448,960	0.46				
		448,960	0.46				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Inde				Macao			
Adani Electricity Mumbai 4.375% 08/09/2024	271,000	246,992	0.26	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	1,000,000	945,070	0.98
Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	300,000	294,225	0.30	Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	1,200,000	1,110,000	1.15
Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/02/2023	300,000	298,896	0.31	Sands China Ltd 5.9% 08/08/2028	1,200,000	1,125,168	1.17
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,132,800	951,065	0.98	Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,100,000	956,725	0.99
Jsw Steel Ltd 5.95% 18/04/2024	1,400,000	1,390,970	1.44	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	300,000	255,219	0.26
Network i2i Ltd FRN Perp.	1,900,000	1,817,844	1.88			4,392,182	4.55
Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	200,000	192,394	0.20	Pays-Bas			
Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	460,825	0.48	Jababeka International BV 6.5% 05/10/2023	400,000	237,604	0.25
		5,653,211	5.85	Royal Capital BV FRN 29/12/2049	1,400,000	1,353,464	1.40
Indonésie				Royal Capital BV FRN Perp.	200,000	186,488	0.19
Alam Sutera Realty Tbk 11% 02/11/2025	900,000	589,392	0.61			1,777,556	1.84
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	1,300,000	1,199,848	1.24	Philippines			
Bank Negara Indonesia 4.3% Perp.	800,000	635,216	0.66	Globe Telecom Inc FRN Perp.	1,761,000	1,590,887	1.65
Delta Merlin Dunia Textile 0% 26/06/2032	100,000	5,877	0.01	Manila Water Co Inc 4.375% 30/07/2030	200,000	170,192	0.18
Delta Merlin Dunia Textile 2.5% 26/06/2028	100,000	28,388	0.03	Rizal Commercial Banking FRN Perp.	1,200,000	1,037,088	1.07
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	1,807,000	1,662,946	1.72			2,798,167	2.90
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,450,000	1,280,654	1.33	Singapour			
		5,402,321	5.60	Abja Investment Co 5.95% 31/07/2024	1,500,000	1,502,955	1.56
Luxembourg				APL Realty Property Ltd 5.95% 02/06/2024	600,000	293,118	0.30
Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	14,000,000	1,714,648	1.78	DBS Group Holdings FRN Perp.	500,000	466,255	0.48
		1,714,648	1.78	Global Prime Capital 5.95% 23/01/2025	1,300,000	1,237,249	1.28
				LMIRT Capital PTE Ltd 7.25% 19/06/2024	200,000	141,420	0.15
				LMIRT Capital PTE Ltd 7.5% 09/02/2026	700,000	425,089	0.44
				Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	1,800,000	1,753,452	1.82
				Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028	200,000	178,566	0.18

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Singapour (suite)				Sri Lanka			
Medco Oak Tree PTE Ltd 7.375% 14/05/2026	200,000	190,750	0.20	Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	700,000	213,276	0.22
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	1,995,000	1,852,836	1.92	Sri Lanka (Republic of) 6.825% 18/07/2026	2,200,000	690,734	0.72
Singapore Airlines Ltd 3.375% 19/01/2029	691,000	616,040	0.64	Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	400,000	121,624	0.13
Theta Capital PTE Ltd 6.75% 31/10/2026	500,000	324,670	0.34			1,025,634	1.07
Theta Capital PTE Ltd 8.125% 22/01/2025	900,000	689,886	0.71	Thaïlande			
		9,672,286	10.02	Export Import Bank Thailand 3.902% 02/06/2027	800,000	758,664	0.79
Thaïlande						758,664	0.79
Minor International FRN Perp.	2,000,000	1,950,200	2.02	Vietnam			
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch FRN Perp.	1,600,000	1,480,192	1.53	Vietnam (Socialist Republic of) 4.8% 19/11/2024	2,000,000	1,960,180	2.03
		3,430,392	3.55			1,960,180	2.03
TOTAL DES OBLIGATIONS		87,944,054	91.07	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		6,123,098	6.35
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				ACTIONS			
Corée (République de)				Inde			
Korea Hydro & Nuclear Power Co 4.25% 27/07/2027	600,000	577,242	0.60	AXIS Bank Ltd 4.1% Perp.	600,000	521,130	0.54
		577,242	0.60			521,130	0.54
Indonésie				TOTAL DES ACTIONS		521,130	0.54
Indonesia (Government of) 6.375% 15/04/2032	14,400,000,000	891,103	0.92	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		891,103	0.92			94,588,282	97.96
Malaisie				Total du portefeuille-titres		94,588,282	97.96
Malaysia (Republic of) 3.899% 16/11/2027	4,000,000	910,275	0.94	Liquidités et instruments assimilés		610,809	0.63
		910,275	0.94	Découvert bancaire		(327)	0.00
				Autres actifs nets		1,357,742	1.41
				TOTAL DES ACTIFS NETS		96,556,506	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	4.498	EUR	4.235	18/01/2023	(26)
State Street	USD	96	AUD	141	18/01/2023	-
State Street	USD	87	CNH	599	18/01/2023	-
State Street	EUR	1.968.804	USD	2.102.394	18/01/2023	813
State Street	GBP	2.858.190	USD	3.495.128	18/01/2023	(55.732)
State Street	AUD	25.787	USD	17.363	18/01/2023	134
State Street	HKD	280.154	USD	36.021	18/01/2023	(115)
State Street	CNH	120.473	USD	17.266	18/01/2023	166
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Goldman Sachs International	USD	436.677	MYR	1.974.215	21/11/2023	(18.041)
Total						(72.801)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	25,75
Banques	23,12
Immobilier	8,65
Approvisionnement en eau et en énergie	4,51
Communications	3,86
Industrie	3,19
Assurance	3,02
Emprunts d'Etat et supranationaux	2,93
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2,82
Trafic et transports	2,76
Logement	2,32
Ingénierie et construction	2,04
Alimentation et boissons	2,02
Matériaux de base	1,44
Divertissements	1,16
Soins de santé	1,05
Technologie	1,04
Biens de consommation non cycliques	0,98
Appareils et composants électriques	0,90
Mines et métaux	0,84
MBS et ABS	0,79
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,76
Distribution et grossistes	0,74
Matériaux et produits de construction	0,44
Services diversifiés	0,36
Pétrole et gaz	0,29
Services publics	0,18
Total	97,96

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Corée (République de) (suite)			
Allemagne				Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	1,968,120	0.69
Allianz SE 3.2% Perp.	4,800,000	3,579,649	1.25	NongHyup Bank 4% 06/01/2026	2,000,000	1,935,360	0.68
		3,579,649	1.25			15,795,294	5.54
Australie				Emirats arabes unis			
Aust + Nz Banking Group 6.742% 08/12/2032	3,000,000	3,039,055	1.07	Noor Sukuk Co Ltd 4.471% 24/04/2023	2,500,000	2,494,450	0.87
Commonwealth Bank Australia FRN 12/09/2034	2,500,000	2,074,253	0.73			2,494,450	0.87
		5,113,308	1.80	Etats-Unis			
Chine				Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,689,000	1,603,165	0.56
Beijing Gas SG Capital 1.875% 18/01/2025	1,000,000	932,470	0.33	Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	800,000	699,937	0.25
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	6,500,000	6,021,795	2.12	Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025	3,743,000	3,633,442	1.27
China Aluminum International Engineering Corporation FRN Perp.	2,400,000	2,382,000	0.83	Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1,000,000	935,660	0.33
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,170,000	1,975,655	0.69			6,872,204	2.41
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	5,000,000	4,776,700	1.67	Hong Kong			
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	3,175,000	2,873,978	1.01	Bangkok Bank Plc/Hk FRN Perp.	2,000,000	1,906,380	0.67
Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/07/2025	1,300,000	1,116,778	0.39	Bank Of China Hong Kong FRN Perp.	2,000,000	2,007,860	0.70
		20,079,376	7.04	BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	566,553	0.20
Corée (République de)				BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	715,760	0.25
Hana Bank 4.375% 30/09/2024	4,000,000	3,906,000	1.37	CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	7,000,000	5,491,080	1.92
Hanwha Life Insurance 3.379% 04/02/2032	2,000,000	1,659,220	0.58	Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	3,336,000	3,197,923	1.12
Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	753,000	719,258	0.25	China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	5,000,000	3,941,500	1.38
Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	800,000	791,200	0.28	China Railway Construction Corporation Ltd FRN Perp.	3,500,000	3,406,690	1.19
KT Corp 4% 08/08/2025	1,667,000	1,612,322	0.57	China Resources Land Ltd FRN Perp.	1,000,000	954,050	0.33
LG Chem Ltd 1.375% 07/07/2026	500,000	437,820	0.15	CNAC Finbridge Co Ltd 3.375% 19/06/2024	2,000,000	1,937,180	0.68
LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	2,864,000	2,765,994	0.97	CNAC Finbridge Co Ltd FRN Perp.	3,500,000	3,435,635	1.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Hong Kong (suite)				Iles vierges (britanniques) (suite)			
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031	1,000,000	878,720	0.31	Prosperous Ray Ltd 4.625% 12/11/2023	6,000,000	5,973,900	2.10
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	2,500,000	2,382,450	0.84	Towngas Finance Ltd FRN Perp.	1,600,000	1,559,360	0.55
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	3,250,000	3,066,082	1.07			19,838,132	6.96
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	2,167,000	1,825,069	0.64	Inde			
		35,712,932	12.50	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	1,333,000	1,296,276	0.45
Ile de Man				Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	1,200,000	1,176,900	0.41
Gohi Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	2,000,000	1,795,840	0.63	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	2,247,900	1,887,269	0.66
		1,795,840	0.63	Network i2i Ltd FRN Perp.	1,000,000	956,760	0.34
Ile Maurice						5,317,205	1.86
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	2,000,000	1,881,560	0.66	Indonésie			
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,919,000	1,801,058	0.63	Pertamina 3.65% 30/07/2029	3,000,000	2,755,080	0.97
		3,682,618	1.29	Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	4,400,000	4,383,676	1.54
Iles Cayman				PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	4,993,000	4,594,958	1.61
QIB Sukuk Ltd 1.95% 27/10/2025	3,000,000	2,741,790	0.96	Pt Pertamina (Persero) 4.3% 20/05/2023	4,000,000	3,977,000	1.39
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	3,500,000	3,317,020	1.16			15,710,714	5.51
		6,058,810	2.12	Irlande			
Iles vierges (britanniques)				CCBL Cayman Corp 3.5% 16/05/2024	6,000,000	5,844,540	2.05
Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	2,000,000	1,908,520	0.67			5,844,540	2.05
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	4,596,000	4,418,962	1.55	Luxembourg			
Eastern Creation Investment II 1% 10/09/2023	1,000,000	972,800	0.34	Bank of China Ltd 1.4% 28/04/2026	2,000,000	1,808,580	0.63
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,754,020	0.61			1,808,580	0.63
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	2,500,000	2,246,300	0.79	Malaisie			
King Power Capital Ltd 5.625% 03/11/2024	1,000,000	1,004,270	0.35	Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	4,000,000	3,533,680	1.24
						3,533,680	1.24

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Mexique				Thaïlande			
Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	6,500,000	6,317,155	2.22	Minor International FRN Perp.	7,500,000	7,313,251	2.57
		6,317,155	2.22	Minor International FRN Perp.	2,500,000	2,196,400	0.77
Pays-Bas				Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/01/2037	2,500,000	2,094,700	0.73
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	859,500	749,123	0.26			11,604,351	4.07
		749,123	0.26	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Philippines						221,473,579	77.63
Globe Telecom Inc FRN Perp.	1,739,000	1,571,013	0.55	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
		1,571,013	0.55	Corée (République de)			
Royaume-Uni				Export Import Bank Korea 4% 15/09/2024	667,000	656,295	0.23
HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	4,000,000	4,164,704	1.46	Export Import Bank Korea 4.25% 15/09/2027	300,000	292,680	0.10
St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	4,000,000	3,698,240	1.30	Korea Expressway Corp 3.625% 18/05/2025	1,750,000	1,690,412	0.59
Standard Chartered Plc FRN 16/11/2025	2,360,000	2,432,311	0.85	Korea Hydro & Nuclear Power Co 4.25% 27/07/2027	6,500,000	6,253,455	2.20
State Grid Europe Develo 3.125% 07/04/2025	2,000,000	1,920,800	0.67			8,892,842	3.12
		12,216,055	4.28	Etats-Unis			
Singapour				United States Treasury Notes 0.125% 31/08/2023	15,000,000	14,547,536	5.11
Bank of China Ltd 0.8% 28/04/2024	2,449,000	2,322,925	0.81	United States Treasury Notes 4.125% 31/10/2027	2,000,000	2,007,500	0.70
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,923,000	3,716,376	1.30			16,555,036	5.81
DBS Group Holdings FRN Perp.	4,800,000	4,476,048	1.57	Hong Kong			
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	5,000,000	4,497,050	1.58	Airport Authority HK 1.75% 12/01/2027	2,000,000	1,803,760	0.63
PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 05/09/2029	6,000,000	5,070,300	1.78	Airport Authority HK FRN Perp.	1,160,000	1,010,870	0.35
PSA Treasury Pte Ltd 2.25% 30/04/2030	4,000,000	3,350,840	1.17	Airport Authority HK FRN Perp.	7,300,000	6,656,871	2.34
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	7,000,000	6,501,180	2.29			9,471,501	3.32
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	3,163,000	2,919,101	1.02	Inde			
United Overseas Bank Ltd FRN Perp.	3,000,000	2,924,730	1.03	Export Import Bank India 3.875% 12/03/2024	5,000,000	4,914,600	1.72
		35,778,550	12.55			4,914,600	1.72

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Indonésie			
Indonesia (Government of) 5.125% 15/04/2027	50,000,000,000	3,089,481	1.08
Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026	2,000,000	2,009,460	0.70
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.55% 29/03/2026	2,500,000	2,503,200	0.88
		7,602,141	2.66
Malaisie			
Malaysia (Republic of) 3.899% 16/11/2027	13,000,000	2,958,393	1.04
		2,958,393	1.04
Qatar			
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	1,500,000	1,457,625	0.51
		1,457,625	0.51
Thaïlande			
Export Import Bank Thailnd 1.457% 15/10/2025	4,400,000	3,957,272	1.39
Export Import Bank Thailnd 3.902% 02/06/2027	1,000,000	948,330	0.33
		4,905,602	1.72
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		56,757,740	19.90
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		278,231,319	97.53
Total du portefeuille-titres		278,231,319	97.53
Liquidités et instruments assimilés		6,836,025	2.40
Découvert bancaire		(2,954,185)	(1.04)
Autres actifs nets		3,160,032	1.11
TOTAL DES ACTIFS NETS		285,273,191	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Goldman Sachs Bank Europe SE	10.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	SN KOREA 20122027 S100 GS Bank Eur SE	20/12/2027	(199.182)
Goldman Sachs Bank Europe SE	10.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	SN KOREA 20122027 S100 GS Bank Eur SE	20/12/2027	(199.182)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	SN CHINA 20122027 S100 GS Bank Eur SE	20/12/2027	(32.814)
						(431.178)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	263.378	EUR	246.738	18/01/2023	(203)
State Street	USD	4.421	HKD	34.495	18/01/2023	-
State Street	USD	9.404	SGD	12.610	18/01/2023	(1)
State Street	USD	1.316	AUD	1.940	18/01/2023	-
State Street	EUR	27.588.508	USD	29.459.945	18/01/2023	11.929
State Street	GBP	1.608.488	USD	1.967.467	18/01/2023	(31.897)
State Street	AUD	675.039	USD	454.517	18/01/2023	3.519
State Street	SGD	4.457.128	USD	3.283.465	18/01/2023	40.805
State Street	HKD	12.005.681	USD	1.543.710	18/01/2023	(4.967)
State Street	CHF	26.074.249	USD	28.192.787	18/01/2023	31.693
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Goldman Sachs International	USD	1.528.368	MYR	6.909.754	21/11/2023	(63.143)
Total						(12.265)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	21,63
Services financiers	16,88
Emprunts d'Etat et supranationaux	10,94
Trafic et transports	6,68
Approvisionnement en eau et en énergie	4,82
Appareils et composants électriques	3,91
MBS et ABS	3,44
Alimentation et boissons	3,34
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	3,16
Assurance	2,95
Communications	2,92
Pétrole et gaz	2,84
Industrie	2,56
Biens de consommation non cycliques	2,22
Vente au détail	2,10
Transport routier et leasing	2,05
Immobilier	1,94
Fournitures et services commerciaux	1,78
Biens de consommation cycliques	0,35
Fonds de placement de type ouvert	0,34
Mines et métaux	0,33
Ingénierie et construction	0,20
Produits chimiques	0,15
Total	97,53

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
Chine				Chine (suite)			
Alibaba Group Holding Ltd	102,000	1,127,168	4.44	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	35,000	562,884	2.22
Amoy Diagnostics Co Ltd	69,732	265,318	1.04	Tencent Holdings Ltd	30,000	1,283,800	5.04
Bank of Ningbo Co Ltd	120,978	564,716	2.22	Tianqi Lithium Corp	25,000	178,733	0.70
Byd Co Ltd H	18,000	444,180	1.75	Uni President China Holdings	700,000	700,453	2.76
China International Travel Service Corporation	16,400	509,644	2.01	Weimob Inc	200,000	170,661	0.67
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	750,000	916,726	3.61	Wuliangye Yibin Co Ltd A	29,927	777,869	3.06
China Merchants Bank Co	175,000	978,706	3.85	Wuxi Biologics Cayman Inc	50,000	383,411	1.51
Chongqing Zhifei Biological Products Co	18,005	227,481	0.90	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	73,300	424,403	1.67
Contemporary Amperex Technology A	13,029	737,355	2.90	Xinyi Solar Holdings Ltd	608,000	673,050	2.65
Estun Automation Co Ltd A	100,000	311,866	1.23	Yum China Holdings Inc	12,750	717,141	2.82
Foshan Haitian Flavouring A	31,188	357,116	1.41	Zai Lab Ltd	7,000	214,900	0.85
Greentown Service Group Co Ltd	400,000	265,473	1.05			21,952,454	86.43
H World Group	4,000	169,680	0.67	Hong Kong			
Haier Smart Home Co Ltd	200,000	681,619	2.68	Budweiser Brewing Company Apac Ltd	150,000	471,816	1.86
Hangzhou Tigermed Consult A	19,041	287,052	1.13	Cimc Enric Holdings Ltd	250,000	252,724	0.99
Han's Laser Technology Ind	250,138	922,945	3.63	Far East Horizon Ltd	300,000	234,467	0.92
Hefei Meiya Optoelectronic A	102,759	353,286	1.39	Geely Automobile Holdings Ltd	170,000	248,304	0.98
Industrial & Commercial Bank of China	880,000	453,251	1.78	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	8,000	345,627	1.36
JD.Com Inc CI A	28,761	811,430	3.19	Vitasoy International Holdings Ltd	200,000	411,534	1.62
Kingdee International Software	125,000	268,099	1.06			1,964,472	7.73
Meituan Dianping	50,000	1,119,161	4.41				
Muyuan Food Co Ltd	43,000	301,545	1.19				
Nari Technology Co Ltd A	120,000	421,192	1.66				
Netease Inc	60,000	880,211	3.47				
Ping An Insurance Group Co	122,000	807,347	3.18				
Shenzhen Inovance Technology	35,000	349,914	1.38				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	8,421	382,753	1.51				
Shenzhou International Group	48,000	539,965	2.13				
Skshu Paint Co Ltd	25,036	409,950	1.61				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Taiwan			
Fusheng Precision Co Ltd	110,000	753,363	2.97
		753,363	2.97
TOTAL DES ACTIONS		24,670,289	97.13
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		24,670,289	97.13
Total du portefeuille-titres		24,670,289	97.13
Liquidités et instruments assimilés		748,235	2.95
Autres éléments de passif, nets		(18,682)	(0.08)
TOTAL DES ACTIFS NETS		25,399,842	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Vente au détail	12,04
Alimentation et boissons	11,90
Internet, logiciels et services informatiques	10,24
Banques	7,85
Hôtels, restaurants et loisirs	7,80
Technologie	6,96
Approvisionnement en eau et en énergie	6,26
Industrie automobile	5,63
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,30
Assurance	3,18
Produits ménagers et biens de consommation durables	2,68
Soins de santé	2,64
Ingénierie et construction	2,62
Produits chimiques	2,31
Services financiers	2,28
Appareils et composants électriques	2,22
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,13
Machines	1,38
Immobilier	1,05
Sociétés holding	0,99
Logement	0,67
Total	97,13

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en CNH)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Corée (République de) (suite)			
Allemagne				LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025			
KfW Group 2.75% 03/03/2025	15,000,000	14,903,590	4.69		200,000	1,336,417	0.42
		14,903,590	4.69	Mirae Asset Securities 1.375% 07/07/2024	600,000	3,859,182	1.21
Canada				Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	300,000	1,805,944	0.57
Royal Bank of Canada 4.1% 16/06/2025	10,000,000	9,978,972	3.14			18,044,982	5.66
		9,978,972	3.14	Etats-Unis			
Chine				Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026			
China Evergrande Group 4.11% 29/11/2024	10,000,000	10,087,730	3.17		1,500,000	9,425,757	2.96
China National Building Material 4.78% 23/04/2023	1,500,000	1,502,802	0.47			9,425,757	2.96
CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	600,000	3,750,044	1.18	Hong Kong			
CMB International Leasin 2% 04/02/2026	200,000	1,242,805	0.39	Amipeace Ltd 1.75% 09/11/2026			
Jiangsu Railway 2.99% 19/03/2023	10,000,000	9,954,636	3.13		500,000	3,113,517	0.98
Nanjing Metro 3.48% 26/04/2024	10,000,000	10,005,993	3.15	Bank Of China Hong Kong 2.8% 09/07/2023	10,000,000	9,944,385	3.13
OCBC Wing Hang Bank 3.24% 17/11/2025	10,000,000	10,027,092	3.15	BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	200,000	1,246,389	0.39
Shenzhen Metro 3.5% 02/03/2024	10,000,000	9,991,262	3.14	China Education Group 4% 22/03/2025	4,000,000	3,636,372	1.14
SPDB Financial Leasing Co Ltd 3.38% 08/07/2024	10,000,000	9,986,167	3.14	China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	600,000	3,272,478	1.03
State Grid Corp of China 3.32% 30/03/2023	10,000,000	9,963,320	3.13	Elect Global Inv Ltd FRN Perp.	400,000	2,428,765	0.76
Vanke Real Estate Hong-Kong 4.2% 07/06/2024	400,000	2,680,667	0.84	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1.625% 28/10/2026	1,000,000	6,194,170	1.95
		79,192,518	24.89	Nwd Finance (Bvi) Ltd FRN Perp.	200,000	1,275,227	0.40
Corée (République de)				Tccf Finance Ltd 4% 26/04/2027	300,000	1,940,924	0.61
Hana Bank 3.25% 30/03/2027	500,000	3,192,876	1.00	Vanke Real Estate Hong-Kong 3.45% 25/05/2024	4,000,000	3,686,680	1.16
Kb Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	700,000	4,626,171	1.45	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	200,000	1,165,425	0.37
Kia Corp 2.375% 14/02/2025	500,000	3,224,392	1.01	Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	1,670,342	0.53
						39,574,674	12.45

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en CNH)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Ile Maurice				Singapour			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	191,000	1,112,148	0.35	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1% 28/10/2024	500,000	3,228,093	1.02
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	288,000	1,870,162	0.59			3,228,093	1.02
		2,982,310	0.94	TOTAL DES OBLIGATIONS		218,178,605	68.61
Iles Cayman				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	500,000	3,170,355	1.00	Chine			
QNB Finance Ltd 3.3% 13/01/2026	3,000,000	2,889,442	0.91	China Development Bank	40,000,000	40,186,918	12.64
QNB Finance Ltd 3.8% 15/09/2025	3,000,000	2,950,875	0.93	Shenzhen (Republic of) 2.65% 07/11/2025	10,000,000	9,965,186	3.13
		9,010,672	2.84			50,152,104	15.77
Iles vierges (britanniques)				Corée (République de)			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.579% 23/09/2026	1,800,000	10,861,571	3.42	Export Import Bank Korea 4.25% 15/09/2027	200,000	1,350,006	0.42
Poly Real Estate Finance 3.875% 25/03/2024	300,000	1,998,046	0.63	Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	200,000	1,332,418	0.42
Tsmc Global Ltd 4.375% 22/07/2027	200,000	1,361,865	0.43			2,682,424	0.84
		14,221,482	4.48	Etats-Unis			
Japon				United States Treasury Notes 0.01% 23/02/2023	1,400,000	9,628,164	3.03
Orix Corp 5% 13/09/2027	500,000	3,422,690	1.08			9,628,164	3.03
		3,422,690	1.08				
Luxembourg							
Bank of China Ltd 1.4% 28/04/2026	500,000	3,128,323	0.98				
		3,128,323	0.98				
Macao							
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	200,000	1,228,843	0.39				
		1,228,843	0.39				
Royaume-Uni							
State Grid Europe Develo 3.25% 07/04/2027	1,500,000	9,835,699	3.09				
		9,835,699	3.09				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en CNH)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Hong Kong			
Airport Authority HK FRN Perp.	200,000	1,205,873	0.38
Hong Kong 3% 30/11/2026	30,000,000	29,877,645	9.40
		31,083,518	9.78
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		93,546,210	29.42
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		311,724,815	98.03
Total du portefeuille-titres		311,724,815	98.03
Liquidités et instruments assimilés		180,928,515	56.90
Découvert bancaire		(179,305,065)	(56.38)
Autres actifs nets		4,653,924	1.45
TOTAL DES ACTIFS NETS		318,002,189	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en CNH)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	27.067	CNH	201.672	18/01/2023	(1.841)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	CNH	110.205.921	USD	15.900.000	23/03/2023	859.202
Total						857.361

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	23,92
Emprunts d'Etat et supranationaux	22,60
Services financiers	19,38
Trafic et transports	10,08
Pétrole et gaz	9,40
Industrie	3,53
Immobilier	3,32
Services diversifiés	1,14
Industrie automobile	1,01
Appareils et composants électriques	0,76
Venture capital	0,61
Approvisionnement en eau et en énergie	0,59
Matériaux et produits de construction	0,47
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,43
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,40
Ingénierie et construction	0,39
Total	98,03

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE

EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX

Japon

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

TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE

176,632,551 95.40

Total du portefeuille-titres

176,632,551 95.40

Liquidités et instruments assimilés	15,180,385	8.20
Découvert bancaire	(20,507)	(0.01)
Autres éléments de passif, nets	(6,635,280)	(3.59)
TOTAL DES ACTIFS NETS	185,157,149	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	88.317	EUR	82.907	18/01/2023	(246)
State Street	EUR	134.307.328	USD	143.414.546	18/01/2023	61.453
State Street	GBP	17.093	USD	20.907	18/01/2023	(339)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	15.132.639	JPY	1.900.000.000	20/04/2023	521.886
Europe SA						
BofA Securities	USD	13.204.819	JPY	1.600.000.000	20/01/2023	1.054.447
Europe SA						
BofA Securities	USD	20.864.615	JPY	2.900.000.000	27/02/2023	(1.270.588)
Europe SA						
UBS	USD	25.868.746	JPY	3.500.000.000	06/03/2023	(872.041)
UBS	USD	22.357.793	JPY	3.000.000.000	27/03/2023	(632.061)
JP	USD	11.368.015	JPY	1.400.000.000	20/01/2023	736.439
MorganSecurities SE						
JP	USD	13.874.588	JPY	2.000.000.000	11/01/2023	(1.295.605)
MorganSecurities SE						
JP	USD	14.962.716	JPY	2.200.000.000	30/01/2023	(1.765.695)
MorganSecurities SE						
JP	USD	14.763.174	JPY	2.000.000.000	10/04/2023	(594.337)
MorganSecurities SE						
JP	USD	21.239.137	JPY	2.800.000.000	13/03/2023	(174.972)
MorganSecurities SE						
Total						(4.231.659)

Contrats de différences

Description	Contrepartie	Quantité	Devise	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
3I GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(208.782)	GBP	3.369.096	(63.500)
3M ORD	BNP Paribas	683	USD	81.905	(2.203)
A O SMITH ORD	BNP Paribas	2.734	USD	156.494	2.970
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	241	DKK	540.256	17.059
A2A ORD	UBS	(60.080)	EUR	79.830	4.360
AAK ORD	J.P. Morgan	(55.491)	SEK	947.174	1.392
AALBERTS ORD	J.P. Morgan	(4.697)	EUR	181.616	2.557
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	(56.134)	EUR	3.371.079	(5.770)
ABB LTD N ORD	Bank of America Merrill Lynch	90.171	CHF	2.734.758	(16.687)
ABBOTT LABORATORIES ORD	UBS	(1.054)	USD	115.719	544
ABBVIE ORD	UBS	(12.916)	USD	2.087.355	31.315
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8.935)	EUR	123.251	2.765
ABRDN ORD	Bank of America Merrill Lynch	615.955	GBP	1.402.215	19.957
ACCENTURE CL A ORD	J.P. Morgan	3.785	USD	1.009.989	12.982
ACCOR ORD	J.P. Morgan	47.888	EUR	1.193.382	(24.962)
ACERINOX ORD	BNP Paribas	203.394	EUR	2.006.181	(15.133)
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.823)	EUR	482.658	4.519
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Bank of America Merrill Lynch	49.108	EUR	1.403.029	(8.902)
ADDTECH ORD	J.P. Morgan	82.992	SEK	1.184.405	10.254
ADECCO N ORD	UBS	28.450	CHF	936.648	(47.936)
ADEVINTA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(91.589)	NOK	609.912	(2.739)
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	7.683	EUR	1.045.131	71.850
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(53.738)	GBP	1.381.388	(18.441)
ADOBE ORD	J.P. Morgan	2.038	USD	685.848	(9.289)
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	13.466	USD	1.979.906	44.625
ADYEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(497)	EUR	683.397	6.153
AECOM ORD	BNP Paribas	9.210	USD	782.205	5.222
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13.507)	EUR	1.092.683	(3.067)
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(644.979)	EUR	3.261.419	96.574
AENA SME ORD	UBS	(26.052)	EUR	3.261.407	213.062
AERCAP HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(7.970)	USD	464.810	9.086
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	(10.259)	EUR	1.370.804	41.963
AFLAC ORD	BNP Paribas	3	USD	216	4
AFRY ORD	UBS	(9.926)	SEK	162.806	7.716
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	72.145	EUR	3.189.204	(40.643)
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	5.454	USD	816.191	8.425
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	(32.434)	USD	335.692	(2.159)
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	19.042	EUR	545.458	(15.653)
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(677.437)	EUR	2.614.347	41.934
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	(17.554)	EUR	2.480.448	32.328
AIRBNB CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5.402)	USD	461.871	(1.351)

Description	Contrepartie	Quantité	Devise	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
AIRBUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	8.129	EUR	963.173	(5.877)
AIXTRON NA ORD	Bank of America Merrill Lynch	10.610	EUR	305.395	(6.560)
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	10.638	USD	896.783	(1.653)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4.172)	NOK	128.789	2.778
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	15.279	EUR	1.020.135	(41.415)
ALBEMARLE ORD	UBS	(4.654)	USD	1.009.266	158.063
ALCOA ORD	UBS	(14.390)	USD	654.313	(18.253)
ALCON ORD	BNP Paribas	(41.520)	CHF	2.835.315	99.909
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	8.092	USD	1.178.762	(9.832)
ALFA LAVAL ORD	J.P. Morgan	33.916	SEK	980.096	2.250
ALFEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	8.766	EUR	787.734	(562)
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	181.300	CAD	1.180.166	(77.508)
ALIGN TECHNOLOGY ORD	UBS	(1.740)	USD	366.966	(19.748)
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	44.068	DKK	607.466	(34.999)
ALLEGION ORD	BNP Paribas	3.772	USD	397.041	(737)
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	15.613	EUR	3.347.590	(22.151)
ALLREAL HOLDING N ORD	J.P. Morgan	207	CHF	33.650	984
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	19.483	USD	2.641.895	85.542
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	35.125	USD	858.806	(8.405)
ALNYLAM	UBS	(5.764)	USD	1.369.815	(49.141)
PHARMACEUTICALS ORD					
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	13.149	USD	1.160.136	(8.415)
ALSTOM ORD	J.P. Morgan	(12.071)	EUR	293.985	(2.061)
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	4.163	EUR	518.938	(3.554)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13.808)	EUR	715.461	9.501
AMASTEN FASTIGHETS AB	J.P. Morgan	2.938	SEK	5.513	5.513
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14.300)	USD	1.201.200	15.432
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	(10.100)	USD	918.090	(34.393)
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(5.155)	USD	761.651	15.232
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	9.919	USD	1.361.680	27.679
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	(7.309)	USD	220.293	19.734
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	(23.045)	USD	1.457.366	(266)
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	2.437	USD	516.303	(12.040)
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	21.122	USD	3.219.415	(20.823)
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	(3.478)	USD	1.082.945	14.517
AMERISOURCEBERGEN ORD	UBS	(363)	USD	60.153	637
AMETEK ORD	BNP Paribas	24.110	USD	3.368.649	9.674
AMGEN ORD	UBS	1	USD	263	(22)
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	(33.711)	USD	2.566.756	5.449
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	(3.260)	EUR	96.792	2.575
AMS-OSRAM AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(55.627)	CHF	405.839	4.209
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45.189)	EUR	2.556.081	(6.968)
ANGLO AMERICAN ORD	BNP Paribas	(3.699)	GBP	144.009	(5.484)
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(142.576)	USD	3.005.502	131.034
ANSYS ORD	J.P. Morgan	3.974	USD	960.079	16.691
ANTERO RESOURCES ORD	BNP Paribas	(23.372)	USD	724.298	58.209
APA ORD	BNP Paribas	10.605	USD	495.041	15.752
APERAM ORD	BNP Paribas	66.064	EUR	2.079.245	(79.315)
APPLE ORD	J.P. Morgan	(5.238)	USD	680.573	10.220
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	16.662	USD	1.622.546	11.889
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11.233)	USD	1.046.129	(21.379)
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56.140)	USD	2.320.828	8.982
ARCADIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.935)	EUR	114.958	1.190
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	40.598	EUR	1.064.790	(22.430)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	(32.115)	USD	2.016.180	(80.210)
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	(3.234)	USD	300.277	(317)
ARES MANAGEMENT CL A ORD	BNP Paribas	(4.876)	USD	333.713	6.474
ARGENX ORD	BNP Paribas	7.563	EUR	2.811.341	(133.674)
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(13.511)	USD	1.639.560	(985)
ARKEMA ORD	BNP Paribas	21.542	EUR	1.928.459	(58.396)
ARROW ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	14.047	USD	1.468.895	17.451
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	2.743	USD	517.165	3.838
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	229.839	GBP	661.877	25.436
ASHTAD GROUP ORD	J.P. Morgan	16.179	GBP	918.593	(4.036)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis e	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la monnaie locale
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	5.409	EUR	1.360.349	(30.990)	
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(311)	EUR	167.219	4.348	
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	41.211	EUR	1.950.620	(51.525)	
ASSA ABLOY ORD	Bank of America Merrill Lynch	46.023	SEK	988.084	(6.505)	
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(103.860)	EUR	1.841.682	20.047	
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(57.144)	GBP	1.083.319	(21.152)	
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.899.351)	GBP	1.246.320	(14.825)	
ASSURANT ORD	BNP Paribas	5.469	USD	683.953	(3.333)	
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(12.395)	GBP	1.672.598	9.191	
AT&T ORD	BNP Paribas	(95.713)	USD	1.762.076	64.383	
ATLAS COPCO ORD	J.P. Morgan	(146.949)	SEK	1.736.112	29.486	
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(11.525)	USD	1.483.037	(13.520)	
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(12.098)	USD	1.355.823	45.602	
AURUBIS ORD	BNP Paribas	(3.836)	EUR	312.615	9.297	
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(448.623)	GBP	2.782.429	14.282	
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	4.826	USD	901.835	1.735	
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	1.259	USD	300.725	(3.519)	
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(11.106)	USD	1.793.841	99.437	
AVANTOR ORD	J.P. Morgan	6.118	USD	129.029	4.283	
AVERY DENNISON ORD	UBS	317	USD	57.377	(3.284)	
AVIS BUDGET GROUP ORD	BNP Paribas	(5.662)	USD	928.172	86.325	
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	345.176	GBP	1.838.560	(5.893)	
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	14.381	SEK	394.599	7.315	
AXON ENTERPRISE ORD	BNP Paribas	(3.129)	USD	519.195	15.270	
AXIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	4.280	EUR	95.605	1.005	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL ORD	J.P. Morgan	(180.310)	GBP	892.089	(8.779)	
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	216.787	GBP	735.902	(21.369)	
BACHEM HOLDING N ORD	BNP Paribas	(2.267)	CHF	195.655	19.480	
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	36.932	USD	1.090.602	11.096	
BAKARFROST ORD	J.P. Morgan	(20.621)	NOK	1.289.467	(49.098)	
BALFOUR BEATTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	207.345	GBP	842.026	(12.307)	
BALL ORD	UBS	10.134	USD	518.253	(5.392)	
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	12.190	CHF	1.880.148	(20.897)	
BANCA GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	7.442	EUR	254.636	(1.112)	
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(674)	EUR	5.609	58	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(20.689)	EUR	124.401	707	
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.998.665)	EUR	1.878.812	62.773	
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	(30.300)	CAD	1.483.525	25.415	
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	(25.823)	USD	855.258	(11.625)	
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(42.312)	EUR	401.901	(3.342)	
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(26.640)	CAD	2.411.648	157.389	
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	(2.213)	USD	100.736	(2.728)	
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	325.275	EUR	2.175.934	(17.409)	
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	483.881	GBP	922.683	4.268	
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	286.333	GBP	1.366.699	4.217	
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	1.007	CHF	1.990.708	19.737	
BASF N ORD	BNP Paribas	40.691	EUR	2.014.599	(35.191)	
BASIC-FIT ORD	J.P. Morgan	(6.142)	EUR	160.468	(16.257)	
BATH AND BODY WORKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	35.868	USD	1.511.478	14.639	
BAXTER	UBS	20.096	USD	1.024.293	(4.040)	
INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7.283)	CHF	698.623	6.042	
BC VAUD N ORD	Bank of America Merrill Lynch	26.500	CAD	1.163.501	(44.236)	
BCE ORD	UBS	42.437	EUR	2.561.652	(12.693)	
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	42.437	EUR	2.561.652	(12.693)	
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(171.377)	GBP	1.400.786	(1.998)	
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	23.351	EUR	823.900	3.687	
BECTON DICKINSON ORD	UBS	(6.796)	USD	1.728.223	(7.660)	
BEFESA ORD	UBS	7.678	EUR	369.237	27.697	
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	16.967	EUR	1.941.180	27.037	
BEIJER REF ORD	J.P. Morgan	85.284	SEK	1.204.019	3.730	

Description	Contrepartie	Quantité	Devis e	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la monnaie locale
BELIMO N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.627	CHF	773.757	4.140	
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	(10.226)	GBP	234.639	(4.859)	
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR BEST BUY ORD	J.P. Morgan	7.333	GBP	332.811	2.911	
BHP GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	14.108	USD	1.131.603	(16.083)	
BIG YELLOW GROUP REIT	BNP Paribas	42.933	GBP	1.327.254	1.912	
BILL COM HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	534	GBP	7.368	39	
BILLERUD AKTIEBOLAG ORD	J.P. Morgan	1.686	USD	183.707	6.448	
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	BNP Paribas	(124.713)	SEK	1.521.284	229.479	
BIO TECHNE ORD	J.P. Morgan	591	USD	248.510	11.637	
BIOGEN ORD	J.P. Morgan	(14.123)	USD	1.170.514	(25.841)	
BIOMARIN	UBS	2.337	USD	647.162	(30.207)	
PHARMACEUTICAL ORD	UBS	5.578	USD	577.267	(9.443)	
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	2.969	EUR	221.446	4.523	
BJS WHOLESALE CLUB HOLD ORD	UBS	2.969	USD	196.429	(661)	
BKW N ORD	UBS	15.256	CHF	2.085.910	31.942	
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	1.933	USD	1.369.782	(18.350)	
BLACKSTONE ORD	BNP Paribas	(2.433)	USD	180.504	(326)	
BLOCK CL A ORD	J.P. Morgan	(10.056)	USD	631.919	(14.380)	
BMW ORD	J.P. Morgan	14.185	EUR	1.262.284	(667)	
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33.490)	EUR	1.903.271	19.603	
BOEING ORD	BNP Paribas	(6.479)	USD	1.234.185	(24.247)	
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	(39.188)	SEK	1.471.501	33.691	
BOLLORE ORD	UBS	(73.428)	EUR	409.071	9.796	
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(562)	USD	1.132.587	(23.009)	
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9.867)	USD	397.147	(2.467)	
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(13.512)	USD	913.141	3.770	
BOSTON SCIENTIFIC ORD	UBS	47.529	USD	2.199.167	31.277	
BOUYGUES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(98.739)	EUR	2.954.831	45.062	
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(147.738)	EUR	302.496	4.100	
BRENTNAG N ORD	J.P. Morgan	4.053	EUR	258.323	9.603	
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	J.P. Morgan	34.696	USD	2.496.377	(31.587)	
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	186.509	GBP	886.414	1.984	
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	135.770	GBP	1.268.979	(37.489)	
BROADCOM ORD	J.P. Morgan	(3.697)	USD	2.067.104	(24.830)	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	(24.803)	USD	3.326.826	(16.928)	
BROOKFIELD CL A ORD	UBS	88.100	CAD	2.768.588	(820.602)	
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	4.890	USD	278.583	5.330	
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	(48)	USD	3.153	170	
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.095.770	GBP	1.476.934	(26.672)	
BUCHER INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	1.757	CHF	734.552	5.705	
BUNGE ORD	UBS	(4.665)	USD	465.427	(12.904)	
BUNZL ORD	J.P. Morgan	(62.089)	GBP	2.060.611	43.949	
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	89.549	GBP	2.186.686	28.532	
BUREAU VERITAS ORD	UBS	106.796	EUR	2.804.998	(49.734)	
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.300)	USD	263.588	1.902	
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	18.169	USD	2.918.668	(31.251)	
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(19.014)	USD	2.127.286	87.041	
CAMECO ORD	UBS	84.200	CAD	1.907.154	22.681	
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	11	USD	624	38	
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	(57.500)	CAD	2.324.274	130.341	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	100	CAD	11.871	(849)	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	9.600	CAD	715.244	(15.005)	
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	14.235	EUR	2.369.239	1.872	
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(10.686)	USD	993.371	(4.985)	
CARDINAL HEALTH ORD	UBS	23.202	USD	1.783.538	(60.736)	
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	2.493	EUR	313.691	(1.213)	
CARLISLE COMPANIES ORD	BNP Paribas	4.293	USD	1.011.645	(61.258)	
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	25.240	DKK	3.344.155	52.920	
CARLYLE GROUP ORD	BNP Paribas	(583)	USD	17.397	(376)	
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(41.742)	USD	2.541.670	(31.916)	
CARNIVAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22.524)	USD	181.543	(4.466)	
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	74.753	EUR	1.247.761	(7.362)	
CARRIER GLOBAL ORD	BNP Paribas	(41.314)	USD	1.704.203	78.058	

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée en devise du Compartiment
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	111.162	SEK	1.346.917	57.350
CATALENT ORD	J.P. Morgan	(10.593)	USD	476.791	(8.852)
CATERPILLAR ORD	UBS	(3.394)	USD	813.067	(25.067)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	34.777	USD	2.676.438	11.510
CDW ORD	J.P. Morgan	(18.701)	USD	3.339.625	4.748
CELANESE ORD	UBS	16.941	USD	1.732.048	(98.557)
CELLNEX TELECOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	16.402	EUR	541.255	(2.101)
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	10.547	CHF	876.637	(5.619)
CENOVUS ENERGY ORD	UBS	11.200	CAD	217.148	5.531
CENTENE ORD	UBS	(2.966)	USD	243.242	(1.240)
CENTRICA ORD	UBS	(1.313.747)	GBP	1.525.312	(27.538)
CERIDIAN HCM HOLDING ORD	J.P. Morgan	(12.333)	USD	791.162	(16.222)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	(20.070)	USD	1.709.964	194.588
CGI ORD	UBS	10.100	CAD	869.974	(4.082)
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	BNP Paribas	35.828	USD	3.280.412	(93.626)
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	(1.719)	USD	582.913	(8.262)
CHEMOMETEC ORD	BNP Paribas	(662)	DKK	65.603	16.626
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	2.071	USD	310.567	(1.307)
CHEVRON ORD	BNP Paribas	2.260	USD	405.647	17.728
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.201	USD	1.666.375	(28.406)
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI	J.P. Morgan	179	CHF	1.824.438	13.547
CHRLS RIVER LABS ORD	J.P. Morgan	(4.810)	USD	1.048.099	(23.521)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	(18.589)	USD	1.498.459	(1.832)
CIENA ORD	J.P. Morgan	(6.063)	USD	309.092	(7.342)
CIGNA ORD	UBS	1.556	USD	515.565	246
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(24.091)	USD	2.466.677	90.240
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	27.277	USD	1.299.476	9.598
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	74.742	USD	3.380.581	(87.681)
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	65.364	USD	2.573.381	(8.539)
CLOROX ORD	UBS	(2.214)	USD	310.691	14.807
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	29.161	GBP	367.264	(2.105)
CLOUDFLARE CL A ORD	J.P. Morgan	14.939	USD	675.392	(19.421)
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	(10.389)	USD	1.747.014	38.658
CMS ENERGY ORD	UBS	22.960	USD	1.454.057	66.047
CNH INDUSTRIAL ORD	J.P. Morgan	7.316	EUR	116.847	(625)
COCA-COLA ORD	UBS	34.586	USD	2.200.015	12.081
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7.402)	EUR	661.212	(7.505)
COGNEX ORD	J.P. Morgan	49.864	USD	2.349.093	12.492
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	28.806	USD	1.647.415	61.933
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	15.156	USD	1.194.141	23.137
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	(4.552)	DKK	530.468	22.641
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	37.785	EUR	858.944	9.255
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	44.772	USD	1.565.677	(6.040)
COMET HOLDING N ORD	Bank of America Merrill Lynch	423	CHF	89.519	(914)
COMMERCE BANCSHARES ORD	BNP Paribas	6.768	USD	460.698	19.674
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100.037)	EUR	943.371	12.214
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	126.991	GBP	2.929.126	6.890
COMPUGROUP MEDICAL N ORD	BNP Paribas	(7.143)	EUR	274.289	28.054
COMPUTACENTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	16.452	GBP	378.189	2.969
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	(34.080)	USD	1.318.896	(18.823)
CONSOLIDATED EDISON ORD	UBS	(2)	USD	191	4
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	(6.491)	USD	1.504.289	101.809
CONSTELLATION SOFTWARE ORD	UBS	1.100	CAD	1.716.193	4.010
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	(3.816)	EUR	227.986	(2.606)
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(511.924)	GBP	1.432.336	13.225
COOPER ORD	UBS	(7.195)	USD	2.379.171	(65.882)
COPART ORD	BNP Paribas	(45.165)	USD	2.750.097	48.763
CORBIOR ORD	BNP Paribas	(3.989)	EUR	135.551	3.236
CORNING ORD	J.P. Morgan	(4.752)	USD	151.779	(1.853)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	(28.338)	USD	2.189.961	(6.381)
COSTCO WHOLESALE ORD	UBS	(2.901)	USD	1.324.307	68.277
COVESTRO AG	BNP Paribas	(73.894)	EUR	2.882.455	48.657
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.168	EUR	365.016	1.317
CRANSWICK ORD	J.P. Morgan	(3.779)	GBP	139.919	(3.909)
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	30.872	EUR	323.913	2.175
CRH ORD	BNP Paribas	85.687	EUR	3.384.543	(66.265)
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(26.447)	GBP	2.100.938	115.174

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée en devise du Compartiment
CROWDSTRIKE HOLDINGS CL A ORD	J.P. Morgan	(2)	USD	211	9
CROWN CASTLE ORD	BNP Paribas	7.454	USD	1.011.061	(58.373)
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	38.086	USD	3.131.050	2.978
CSX ORD	BNP Paribas	19.391	USD	600.733	(22.671)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	20.859	EUR	1.326.801	(8.430)
CUBESMART REIT ORD	BNP Paribas	(21.846)	USD	879.302	62.864
CUMMINS ORD	UBS	11.556	USD	2.799.903	37.796
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	13.868	USD	1.292.359	(5.146)
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24.941)	USD	2.223.241	795
DANAHER ORD	UBS	7.269	USD	1.929.338	11.558
DANONE ORD	J.P. Morgan	(14.071)	EUR	739.300	(5.487)
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(96.991)	DKK	1.911.187	1.737
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.165	USD	161.154	(594)
DARLING INGREDIENTS ORD	UBS	(21.683)	USD	1.357.139	(9.554)
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	37.123	EUR	1.327.055	7.528
DATADOG CL A ORD	J.P. Morgan	(932)	USD	68.502	2.311
DAVIDE CAMPARI	J.P. Morgan	15.389	EUR	155.764	(887)
MILANO ORD	UBS	14.589	USD	1.089.361	29.773
DAVITA ORD	J.P. Morgan	(19.510)	GBP	957.518	(11.027)
DCC ORD	BNP Paribas	64.792	GBP	2.040.425	(157.629)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.938)	USD	1.172.732	(24.377)
DECKERS OUTDOOR ORD	UBS	(6.321)	USD	2.710.192	49.892
DEERE ORD	BNP Paribas	(52.047)	USD	1.710.264	21.555
DELTA AIR LINES ORD	BNP Paribas	14.078	DKK	389.032	(9.496)
DEMANT ORD	UBS	(32.828)	USD	1.045.244	(37.414)
DENTSPLY SIRONA ORD	Bank of America Merrill Lynch	41.050	GBP	1.169.296	9.749
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(107.474)	EUR	1.214.460	12.563
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	18.998	EUR	3.272.483	(40.695)
DEUTSCHE BOERSE N ORD	UBS	715	EUR	26.845	(123)
DEXCOM ORD	UBS	6.365	USD	720.773	(3.065)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	62.139	GBP	2.728.267	11.071
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	(1.998)	USD	273.286	(1.678)
DIASORIN ORD	BNP Paribas	5.721	EUR	796.188	(32.939)
D'IETEREN GROUP ORD	J.P. Morgan	3.478	EUR	665.171	7.280
DIPLOMA ORD	J.P. Morgan	17.915	GBP	598.227	(5.497)
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	221.845	GBP	590.556	8.806
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	3.645	USD	356.590	(3.646)
DKSH HOLDING ORD	UBS	16.832	CHF	1.277.136	7.218
DNB BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	105.493	NOK	2.082.338	11.169
DOCUSIGN ORD	J.P. Morgan	28.100	USD	1.557.302	38.542
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9.869)	USD	2.430.241	12.830
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.173	USD	873.109	(2.901)
DOLLARAMA ORD	UBS	6.600	CAD	385.737	(8.735)
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	(273.527)	SEK	1.766.198	(52.615)
DOMINION ENERGY ORD	UBS	11.197	USD	686.600	24.694
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	3.230	USD	1.118.872	(21.383)
DOORDASH CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18.482)	USD	902.291	21.195
DORMAKABA HOLD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(785)	CHF	287.205	(7.212)
DOVER ORD	UBS	(32)	USD	4.333	132
DRAFTKINGS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	68.989	USD	785.785	(7.817)
DRAX GROUP ORD	UBS	181.609	GBP	1.535.757	174.030
DSM KON ORD	BNP Paribas	11.640	EUR	1.419.924	(88.563)
DSV ORD	UBS	(5.549)	DKK	873.222	13.151
DUERR ORD	J.P. Morgan	(6.138)	EUR	206.481	3.668
DYNATRACE ORD	J.P. Morgan	7.859	USD	301.000	7.103
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(2)	USD	132	(1)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	(1.143)	USD	93.086	1.764
EATON ORD	BNP Paribas	5.792	USD	909.054	(36.919)
EBAY ORD	J.P. Morgan	1	USD	41	1
EDENRED ORD	UBS	39.173	EUR	2.127.159	(44.418)
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	13.399	USD	852.444	(20.417)
EDP ORD	UBS	257.698	EUR	1.280.531	12.800
EDP RENOVEVEIS ORD	UBS	(16.645)	EUR	365.591	22.464
EDWARDS	UBS	1.326	USD	98.933	2.948
LIFESCIENCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	20.679	EUR	2.028.643	(43.234)
EIFFAGE ORD					

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis e	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la monnaie locale Compartiment
ELANCO ANIMAL HEALTH ORD	J.P. Morgan	117.990	USD	1.441.838	25.579
ELASTIC ORD	J.P. Morgan	12.165	USD	626.498	(9.341)
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	(5.472)	SEK	73.933	(1.943)
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	(17)	USD	2.077	(30)
ELEKTA ORD	BNP Paribas	245.658	SEK	1.480.620	(32.032)
ELEVANCE HEALTH ORD	UBS	(3.838)	USD	1.968.779	9.154
ELI LILLY ORD	J.P. Morgan	(1.784)	USD	652.659	1.257
ELIA GROUP ORD	UBS	(3.770)	EUR	534.325	23.739
ELIS ORD	UBS	(86.580)	EUR	1.277.002	(116.487)
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	38.051	EUR	2.008.566	(16.175)
EMBRACER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	17	SEK	77	(5)
EMERA ORD	UBS	7.300	CAD	278.811	(4.795)
EMERSON ELECTRIC ORD	BNP Paribas	(16.618)	USD	1.596.325	27.005
EMMI N ORD	J.P. Morgan	79	CHF	66.858	(768)
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	504	CHF	341.012	(14.163)
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(44.945)	EUR	744.696	21.338
ENCAVIS ORD	UBS	(45.657)	EUR	900.726	32.702
ENEL ORD	UBS	132.681	EUR	712.267	(23.489)
ENERGEAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	31.890	GBP	502.139	2.302
ENGIE ORD	UBS	(48.256)	EUR	689.498	38.241
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(716)	EUR	10.153	145
ENPHASE ENERGY ORD	J.P. Morgan	3.567	USD	945.112	(92.766)
ENTAIN ORD	J.P. Morgan	(96.877)	GBP	1.539.989	(16.007)
ENTERGY ORD	UBS	20.839	USD	2.344.388	(44.430)
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	(25.242)	USD	3.269.344	(63.150)
EPIROC ORD	J.P. Morgan	89.287	SEK	1.436.630	(12.925)
EQT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100.754)	SEK	2.133.148	(21.092)
EQT ORD	BNP Paribas	(5.180)	USD	175.239	10.411
EQUIFAX ORD	BNP Paribas	(5.671)	USD	1.102.216	71.455
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	(638)	USD	417.909	967
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	92.200	NOK	3.292.657	(111.451)
EQUITABLE HOLDINGS ORD	BNP Paribas	82.096	USD	2.356.155	(142.088)
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	23.124	USD	1.493.810	(38.728)
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	19.588	USD	1.155.692	(74.144)
ERG ORD	UBS	28.735	EUR	888.128	(30.121)
ESSENTIAL UTILITIES ORD	UBS	(12.880)	USD	614.762	1.928
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(4.120)	USD	873.110	28.965
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	(13.985)	EUR	2.525.392	194.307
ESTEE LAUDER CL A ORD	UBS	1.137	USD	282.101	4.516
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25.497)	EUR	1.580.998	18.923
EUROFINS ORD	BNP Paribas	(45.572)	EUR	3.261.577	(29.201)
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15.010)	EUR	1.107.903	15.262
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	(2)	USD	663	(9)
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	(11.862)	USD	994.510	(719)
EVOLUTION ORD	J.P. Morgan	(31.527)	SEK	3.072.366	(53.410)
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(43.621)	EUR	834.955	14.468
EXACT SCIENCES ORD	UBS	19.644	USD	972.574	9.058
EXELON ORD	UBS	10.952	USD	473.455	14.267
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(817)	USD	71.569	(956)
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	BNP Paribas	21.357	USD	2.219.419	(119.918)
EXPERIAN ORD	UBS	(49.941)	GBP	1.689.883	83.127
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	6.187	USD	910.603	(35.120)
F5 ORD	J.P. Morgan	6.268	USD	899.521	8.363
FABEGE ORD	J.P. Morgan	187.542	SEK	1.596.523	55.967
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	3.478	USD	1.395.408	(170.299)
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	(4.163)	USD	2.491.889	(19.419)
FASTENAL ORD	BNP Paribas	(3.159)	USD	149.484	3.662
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	219.677	SEK	1.022.960	38.385
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	78.957	EUR	1.190.690	47.895
FDJ ORD	J.P. Morgan	44.832	EUR	1.798.088	(17.904)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	(24.120)	USD	2.437.085	181.141
FEDEX ORD	BNP Paribas	2.212	USD	383.118	(5.156)
FERGUSON ORD	J.P. Morgan	11.825	GBP	1.485.017	37.694
FERRARI ORD	J.P. Morgan	3.994	EUR	853.371	(4.450)
FERROVIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(129.051)	EUR	3.370.244	23.376
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	(60.196)	GBP	746.545	5.729
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	(52.441)	USD	1.972.830	33.784
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	(5.633)	USD	382.199	(85)
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	38.329	USD	1.257.574	(4.607)
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	133.637	EUR	2.213.525	34.966
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	(18.306)	USD	2.231.318	(6.573)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis e	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la monnaie locale Compartiment
FIRST SOLAR ORD	J.P. Morgan	11.026	USD	1.651.585	(51.652)
FIVE BELOW ORD	Bank of America Merrill Lynch	888	USD	157.061	1.874
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	616	USD	113.147	(924)
FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	25.151	USD	1.751.264	(28.023)
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	(3.885)	CHF	600.890	64.246
FLUIDRA ORD	J.P. Morgan	(44.902)	EUR	695.822	(33.066)
FMC ORD	UBS	1.699	USD	212.035	(1.688)
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(89.797)	USD	1.044.339	(32.338)
FORTINET ORD	J.P. Morgan	5.160	USD	252.272	387
FORTIS ORD	UBS	46.900	CAD	1.875.577	(5.751)
FORTIVE ORD	UBS	(26.133)	USD	1.679.045	71.286
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS ORD	BNP Paribas	(27.635)	USD	1.578.235	(785)
FOX CL A ORD	BNP Paribas	(27.716)	USD	841.735	(4.251)
FRANCO NEVADA ORD	UBS	17.900	CAD	2.438.321	(125.314)
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(62.640)	USD	1.652.443	67.964
FRAPORT ORD	UBS	14.951	EUR	607.143	(51.201)
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13.404)	EUR	292.117	(143)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	(11.110)	EUR	123.907	(1.067)
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	(68.065)	EUR	2.220.676	(23.980)
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(84.920)	EUR	2.379.059	22.168
FUCHS PETROLUB PRF	BNP Paribas	12.564	EUR	439.008	(27.622)
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	(1.893)	EUR	83.540	(10.061)
GALENICA ORD	BNP Paribas	(16.146)	CHF	1.318.450	(40.701)
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	71.405	EUR	960.970	5.713
GAMES WORKSHOP GROUP ORD	J.P. Morgan	(10.715)	GBP	1.103.950	(16.792)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES GARMIN ORD	BNP Paribas	42.726	USD	2.225.597	(18.111)
GARTNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25.055)	USD	2.312.326	(26.565)
GBL ORD	J.P. Morgan	3.495	USD	1.174.809	328
GEA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	5.582	EUR	444.302	(3.098)
GEBERIT N ORD	J.P. Morgan	15.965	EUR	650.876	(9.371)
GEBCIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4.470)	CHF	2.104.069	670
GENAC HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(2)	USD	201	(8)
GENERAL MILLS ORD	UBS	(20.783)	USD	1.742.655	54.871
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3.675)	USD	123.627	(3.351)
GENMAB ORD	BNP Paribas	(4.185)	DKK	1.766.411	124.857
GENPACT ORD	J.P. Morgan	(5.243)	USD	242.856	952
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.854)	USD	495.198	8.733
GEORG FISCHER N ORD	J.P. Morgan	(6.590)	CHF	403.150	(3.205)
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	(27.169)	EUR	1.820.955	(22.426)
GETINGE ORD	BNP Paribas	41.188	SEK	855.028	(96.118)
GETLINK ORD	UBS	(76.088)	EUR	1.216.043	36.636
GILEAD SCIENCES ORD	UBS	6.601	USD	566.696	9.282
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	286	CHF	875.744	(4.576)
GIJENSIDIGE	Bank of America Merrill Lynch	2.985	NOK	58.239	91
GLOMBIA ORD	J.P. Morgan	(45.414)	EUR	577.739	(7.322)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	(12.424)	USD	1.497.713	(44.643)
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	28.969	DKK	664.164	(20.773)
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(34.938)	USD	2.614.061	(39.470)
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(130)	USD	44.639	3.290
GRACO ORD	UBS	35.826	USD	2.409.657	(49.390)
GRAFTON GROUP UNT	J.P. Morgan	(84.607)	GBP	802.588	(13.554)
GRAINGER REIT	J.P. Morgan	(519)	GBP	1.573	(20)
GREAT PORTLAND ESTATES ORD	Bank of America Merrill Lynch	56.562	GBP	336.790	(2.994)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	5.440	GBP	153.517	1.016
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	81.585	EUR	937.761	19.031
GSK ORD	BNP Paribas	113.061	GBP	1.955.152	(19.626)
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2.747	EUR	292.587	(5.277)
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	33.059	USD	1.300.872	82.277
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29.970)	GBP	711.645	6.628
HANNOVER RUECK ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.853	EUR	1.356.721	(1.754)
HARBOUR ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(776.516)	GBP	2.843.313	32.244
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13.947)	USD	850.906	(38.892)
HAYS ORD	UBS	101.928	GBP	141.859	(6.253)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	91.574	GBP	684.499	3.181
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	9.669	CHF	681.909	(10.451)
LANXESS ORD	BNP Paribas	(6.677)	EUR	268.651	(3.848)
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26.622)	USD	1.279.720	(41.182)
LATOUR INVESTMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31.181)	SEK	589.834	(6.781)
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	11.719	USD	1.453.390	23.993
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	3.255	EUR	211.421	2.593
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(715.167)	GBP	2.146.385	10.088
LEGRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17.598)	EUR	1.405.229	14.191
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	5.625	USD	591.694	(482)
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31.758)	USD	2.874.099	1.772
LENNOX INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(4.234)	USD	1.012.900	100.123
LEONARDO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21.077)	EUR	181.305	360
LEROEY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	78.905	NOK	441.743	18.423
LIBERTY BROADBAND SRS C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5.401)	USD	411.934	(7.507)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	82.246	USD	1.598.040	7.417
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS	Bank of America Merrill Lynch	(3.784)	USD	226.208	416
LIFCO ORD	J.P. Morgan	25.864	SEK	432.287	7.074
LIFE STORAGE ORD	BNP Paribas	13.040	USD	1.284.440	(67.395)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	77.290	USD	2.374.349	(85.164)
LINDAB INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	2.456	SEK	30.030	189
LITHIA MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4.978)	USD	1.019.196	(15.555)
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	14.405	USD	1.004.605	(13.685)
LQ4 ORD	Bank of America Merrill Lynch	62.081	USD	3.315.746	(13.564)
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4.127.485)	GBP	2.254.585	31.376
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	(29.600)	CAD	2.615.382	55.779
LOEWS ORD	BNP Paribas	(58.081)	USD	3.387.865	(122.217)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33.362)	CHF	2.057.540	6.007
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	(33.317)	GBP	2.859.897	(2.145)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(638.644)	GBP	1.323.652	(600)
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	(1.331)	CHF	651.833	649
LOOMIS ORD	UBS	(5.137)	SEK	141.003	14.624
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	9.246	EUR	3.291.894	30.710
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	2.642	USD	526.392	(5.746)
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(4.207)	USD	909.427	(13.885)
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.298)	USD	415.853	(12.526)
LUNDBERGFÖRETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	3.651	SEK	155.613	(1.472)
LVMH ORD	J.P. Morgan	1.664	EUR	1.207.437	(9.094)
LXI REIT ORD	J.P. Morgan	61.275	GBP	82.995	147
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	1.021	USD	84.774	(582)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	11.300	CAD	634.325	(7.093)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	497.503	GBP	1.278.880	(24.580)
MANHATTAN ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	4.605	USD	559.047	7.575
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(81.800)	CAD	1.457.965	6.245
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	36.378	EUR	70.272	(1.165)
MARATHON OIL ORD	BNP Paribas	37.258	USD	1.008.574	(12.004)
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	26.972	USD	3.139.271	129.747
MARKEL ORD	BNP Paribas	(193)	USD	254.276	(5.398)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(3.427)	USD	955.756	34.885
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	16.566	USD	2.741.342	(112.750)
MARTIN MARIETTA	UBS	(4.614)	USD	1.559.394	70.594
MATERIALS ORD	J.P. Morgan	(48.037)	USD	1.779.290	19.241
MARVELL TECHNOLOGY ORD	BNP Paribas	44.221	USD	2.063.794	(185.587)
MASCO ORD	UBS	(243)	USD	35.952	294
MASIMO ORD	UBS	5.152	USD	427.049	(7.185)
MCCORMICK ORD	UBS	12.464	USD	3.284.638	(49.346)
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch				

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	236.098	USD	2.630.132	(79.735)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	323.584	EUR	3.102.578	(16.041)
MEDTRONIC ORD	UBS	42.114	USD	3.273.100	(37.253)
MELROSE INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	293.314	GBP	474.553	18.221
MERCK & CO ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	111	(1)
MERCK ORD	BNP Paribas	6.178	EUR	1.192.758	(28.887)
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(80.262)	EUR	751.663	4.865
META PLATFORMS CL A ORD	J.P. Morgan	11.840	USD	1.424.826	34.198
METLIFE ORD	BNP Paribas	12.932	USD	935.889	12.752
METSO OUTOTEC ORD	BNP Paribas	(83.365)	EUR	855.192	(31.524)
METTLER TOLEDO ORD	J.P. Morgan	962	USD	1.390.523	27.769
MGM RESORTS	Bank of America Merrill Lynch	4.470	USD	149.879	937
INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	14.867	EUR	412.299	2.142
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	7.677	USD	539.309	(4.399)
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(55.180)	USD	2.757.896	36.294
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(4.253)	USD	1.019.954	10.306
MICROSOFT ORD	BNP Paribas	(7.681)	USD	1.205.840	60.575
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	J.P. Morgan	(26.819)	SEK	1.106.530	(103.188)
MIPS ORD	J.P. Morgan	(9.560)	USD	810.019	(15.734)
MKS INSTRUMENTS ORD	UBS	(2.565)	USD	460.725	33.535
MODERNA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3.291)	USD	336.406	(14.020)
MOHAWK INDUSTRIES ORD	UBS	(4.499)	USD	1.485.660	60.353
MOLINA HEALTHCARE ORD	UBS	(26.130)	USD	1.346.218	73.044
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	J.P. Morgan	(27.540)	EUR	1.454.907	(53.389)
MONCLER ORD	UBS	48.820	USD	3.253.853	(37.547)
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	59.654	GBP	138.062	2.368
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	J.P. Morgan	2.666	USD	524.775	(9.725)
MONGODB CL A ORD	J.P. Morgan	(1.690)	USD	597.601	12.101
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	BNP Paribas	7.842	USD	2.184.938	(82.958)
MOODY'S ORD	UBS	(17.513)	USD	768.295	30.349
MOSAIC ORD	J.P. Morgan	(6.780)	USD	1.747.274	(11.409)
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	20.578	NOK	349.268	12.429
MOWI ORD	BNP Paribas	5.530	USD	2.572.390	(73.389)
MSCI ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.319	EUR	284.637	(2.112)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Bank of America Merrill Lynch	10.410	EUR	3.377.461	4.829
MUENCHENER RUECKVER N ORD	BNP Paribas	13.419	USD	823.256	(6.005)
NASDAQ ORD	UBS	(12.400)	CAD	834.903	28.649
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	(268.312)	GBP	3.219.135	85.942
NATIONAL GRID ORD	BNP Paribas	2.704	USD	123.735	(1.088)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	UBS	5.545	EUR	143.864	(13.907)
NATURGY ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(350.699)	GBP	1.118.762	(2.953)
NATWEST GROUP ORD	BNP Paribas	38.296	EUR	1.949.156	14.763
NEMETSCHEK ORD	UBS	1.174	EUR	47.123	(614)
NEOEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	17.868	EUR	820.375	(14.584)
NESTE ORD	J.P. Morgan	(11.754)	CHF	1.361.137	(1.885)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	(6.660)	USD	400.000	(6.266)
NETAPP ORD	Bank of America Merrill Lynch	197	DKK	8.318	51
NETCOMPANY GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	422	USD	124.439	2.029
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37.783)	GBP	135.439	(2.000)
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS	UBS	5.864	USD	700.396	(7.001)
NEUROCRINE	Bank of America Merrill Lynch	14.144	USD	185.004	1.273
BIOSCIENCES ORD	UBS	22.410	USD	1.057.752	(5.582)
NEWMONT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(110.662)	USD	2.014.048	10.700
NEWS CL A ORD	BNP Paribas	(603)	EUR	54.348	1.062
NEXANS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(312.745)	EUR	2.458.601	18.393
NEXI ORD	J.P. Morgan	30.639	EUR	852.148	43.287
NEXITY ORD	J.P. Morgan	21.198	GBP	1.480.477	73.966
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	(16.666)	USD	1.393.278	6.744
NIBE INDUSTRIER ORD	Bank of America Merrill Lynch	16.920	SEK	157.679	(2.338)
NKT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15.048)	DKK	845.280	(9.036)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de	Plus/(moins)-
				le titre	la valeur non
				sous-jacent en	réalisée dans la
				monnaie locale	monnaie locale
					Compartiment
NIN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	63.111	EUR	2.570.274	(194.518)
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	259.151	SEK	2.777.675	(18.939)
NORDEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(118.006)	EUR	1.662.432	(116.075)
NORDIC SEMICONDUCTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	29.807	NOK	495.926	(6.808)
NORDNET ORD	Bank of America Merrill Lynch	20.546	SEK	297.655	(986)
NORDSON ORD	UBS	(13.809)	USD	3.282.675	3.317
NORFOLK SOUTHERN ORD	BNP Paribas	1.485	USD	365.934	(2.227)
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	(419.539)	NOK	3.122.586	(4.824)
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	870	USD	76.986	(1.090)
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	(20.091)	USD	245.914	15.269
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	(35.431)	CHF	3.201.121	45.769
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	2.947	DKK	396.720	4.435
NUCOR ORD	UBS	340	USD	44.815	(897)
NUTRIEN ORD	UBS	(100)	CAD	7.295	375
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	626	USD	91.484	389
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	172	USD	793.364	(5.208)
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	(434)	USD	68.585	642
O REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.120)	USD	945.314	(8.452)
OC OERLIKON ORD	J.P. Morgan	(18.395)	CHF	120.486	(2.187)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(46.029)	GBP	341.512	6.044
OCCIDENTAL	BNP Paribas	(6.570)	USD	413.844	(3.116)
PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(53.225)	EUR	1.898.402	168.567
OCI ORD	UBS	(82.795)	USD	3.274.542	(3.201)
OGE ENERGY ORD	J.P. Morgan	1.327	USD	90.674	1.094
OKTA CL A ORD	BNP Paribas	(1.331)	USD	377.711	27.778
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	UBS	(23.153)	USD	1.225.720	46.595
OLIN ORD	BNP Paribas	13.580	USD	379.561	(3.170)
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	13.580	USD	379.561	(3.170)
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	38.971	USD	3.178.864	40.983
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	(2.312)	USD	144.199	460
ONEOK ORD	BNP Paribas	(49.291)	USD	3.238.419	50.436
ORACLE ORD	J.P. Morgan	(23.030)	USD	1.882.472	(18.767)
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11.863)	EUR	117.505	988
ORION ORD	BNP Paribas	(3.700)	EUR	202.338	(2.053)
ORKLA ORD	J.P. Morgan	(268.732)	NOK	1.935.220	(14.338)
ORSTED ORD SHS	UBS	(1.452)	DKK	131.554	4.941
OSB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(104.577)	GBP	603.568	(8.554)
OTIS WORLDWIDE ORD	UBS	1.351	USD	105.797	(902)
OUTOKUMPU ORD	BNP Paribas	(372.330)	EUR	1.879.953	51.871
OVINTIV ORD	BNP Paribas	9.219	USD	467.495	(3.883)
OWENS CORNING ORD	BNP Paribas	8.591	USD	732.812	(18.444)
PACCAR ORD	UBS	(22.504)	USD	2.227.221	37.213
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	(9.779)	USD	1.250.832	64.187
PAGEGROUP ORD	UBS	24.471	GBP	135.760	(5.416)
PALANTIR TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	(27.926)	USD	179.285	(3.072)
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(12.846)	USD	1.792.531	106.069
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(36.655)	DKK	2.567.694	21.050
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	3.710	USD	1.079.610	(5.225)
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.320	CHF	1.165.344	(6.563)
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	6.470	USD	2.007.706	41.990
PAYLOCITY HOLDING ORD	J.P. Morgan	6.246	USD	1.213.348	1.499
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	6.105	USD	434.798	17.637
PEARSON ORD	J.P. Morgan	(23.117)	GBP	261.168	(3.236)
PENNON GROUP ORD	UBS	151.582	GBP	1.620.074	(114.754)
PENTAIR ORD	UBS	6.359	USD	286.028	1.951
PEPSICO ORD	UBS	13.888	USD	2.509.006	(29.735)
PERKINELMER ORD	J.P. Morgan	(15.014)	USD	2.105.263	(11.644)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	17.082	EUR	3.349.901	9.946
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	109.028	GBP	1.596.093	23.405
PETS AT HOME GROUP ORD	J.P. Morgan	(14.773)	GBP	50.397	(1.706)
PFIZER ORD	J.P. Morgan	(34.256)	USD	1.755.277	(27)
PHILIPS KON ORD	BNP Paribas	175.415	EUR	2.621.711	68.908
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	(1)	USD	104	(3)
PHOENIX GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(231.399)	GBP	1.694.038	9.001
PINNACLE WEST ORD	UBS	4.935	USD	375.257	(5.412)
PINTEREST CL A ORD	BNP Paribas	3.892	USD	94.498	2.376
PLUS500 ORD	Bank of America Merrill Lynch	14.529	GBP	315.284	(175)
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	(1)	USD	158	(7)
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	302	3
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING PRF	J.P. Morgan	31.744	EUR	1.735.948	11.875

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de	Plus/(moins)-
				le titre	la valeur non
				sous-jacent en	réalisée dans la
				monnaie locale	monnaie locale
					Compartiment
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	74.722	EUR	727.771	(7.183)
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	28.300	CAD	665.231	(40.705)
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	2.271	USD	285.556	(2.865)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	436.028	GBP	581.144	3.675
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(4.584)	USD	384.689	27.183
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	2.540	USD	384.962	(897)
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	(9.363)	USD	1.214.475	(12.444)
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(4.828)	USD	544.260	13.293
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	(110.160)	EUR	981.695	(76.495)
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	327.230	EUR	3.141.728	36.575
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	9.687	USD	963.469	(34.496)
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(247.056)	GBP	3.350.747	(30.316)
PRYSMIAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(36.099)	EUR	1.335.333	20.526
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	864	CHF	101.323	1.606
PTC ORD	J.P. Morgan	(13.158)	USD	1.579.486	24.996
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	(16.946)	USD	1.038.281	(13.185)
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	1.229	USD	344.354	(18.746)
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(17.886)	EUR	1.134.258	(11.518)
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	63.978	USD	2.912.918	(14.901)
PUMA ORD	J.P. Morgan	(10.863)	EUR	657.353	(28.223)
PURE STORAGE CL A ORD	J.P. Morgan	(66.166)	USD	1.770.602	57.932
QIAGEN ORD	BNP Paribas	66.726	EUR	3.347.737	(21.014)
QINETIQ GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	187.583	GBP	805.548	(19.124)
QORVO ORD	J.P. Morgan	(1.560)	USD	141.398	296
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	355	USD	39.029	(767)
QUANTA SERVICES ORD	BNP Paribas	(512)	USD	72.960	224
QUEST DIAGNOSTICS ORD	UBS	(9.593)	USD	1.500.729	(68.562)
QUILTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	33.641	GBP	37.602	40
RANDSTAD ORD	UBS	(53.371)	EUR	3.244.452	(26.981)
RANGE RESOURCES ORD	BNP Paribas	(6.355)	USD	159.002	4.888
RATIONAL ORD	J.P. Morgan	158	EUR	93.587	506
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(19.380)	USD	2.070.753	18.619
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	(40.084)	GBP	2.774.410	(32.260)
RED ELECTRIC CORP	UBS	11.278	EUR	195.713	(10.472)
REDROW ORD	J.P. Morgan	68.423	GBP	373.505	(2.140)
REGAL REXNORD ORD	BNP Paribas	10.638	USD	1.276.347	(66.339)
REGENCY CENTERS	BNP Paribas	40.629	USD	2.539.313	(76.085)
REIT ORD	UBS	2.005	USD	1.446.587	(36.696)
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	UBS	2.005	USD	1.446.587	(36.696)
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(19.325)	USD	416.647	1.739
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	6.829	USD	970.333	32.025
RELX ORD	UBS	16.414	USD	3.322.850	(71.879)
REMY COINTREAU ORD	UBS	(73.369)	GBP	2.019.288	31.694
RENAISSANCE ORD	J.P. Morgan	6.806	EUR	1.144.759	1.083
RENTOKIL INITIAL ORD	BNP Paribas	7.628	USD	1.405.306	1.514
REPLIGEN ORD	UBS	33.905	GBP	207.184	(13.051)
REPLY ORD	J.P. Morgan	681	USD	115.300	(705)
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	10.306	EUR	1.176.901	(8.498)
REPUBLIC SERVICES ORD	BNP Paribas	205.692	EUR	3.259.942	4.110
RESMED ORD	UBS	25.351	USD	3.270.025	(167.036)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(1)	USD	208	11
REXEL ORD	UBS	14.200	CAD	917.742	(28.758)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT	J.P. Morgan	6.173	EUR	121.485	1.449
RH ORD	BNP Paribas	(10.536)	USD	575.687	20.124
RHEINMETALL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8.969)	USD	2.396.427	(26.197)
RICHMOND N ORD	J.P. Morgan	(5.312)	EUR	1.054.760	(22.107)
RIGHTMOVE ORD	J.P. Morgan	21.106	CHF	2.735.203	49.156
RIO TINTO ORD	Bank of America Merrill Lynch	192.014	GBP	1.181.200	(12.112)
RINGKJOBING	Bank of America Merrill Lynch	1.442	DKK	196.189	2.897
LANDBOBANK ORD	BNP Paribas	29.656	GBP	2.068.333	32.997
ROBERT HALF INT ORD	BNP Paribas	(228)	USD	16.833	(258)
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	8.700	CHF	2.731.680	(56.110)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	BNP Paribas	(9.894)	USD	2.548.398	25.536

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis e	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(55.800)	CAD	2.609.724	(24.099)
ROKU CL A ORD	BNP Paribas	(8.551)	USD	348.026	37.508
ROLLINS ORD	BNP Paribas	(25.974)	USD	949.090	38.827
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.790.478)	GBP	2.007.311	(31.637)
ROPER TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	2.298	USD	992.943	(27.024)
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	11.262	USD	1.307.180	7.019
ROTORK ORD	J.P. Morgan	158.941	GBP	586.189	(5.545)
ROYAL BANK OF CANADA ORD	UBS	(100)	CAD	9.395	471
ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28.751)	USD	1.421.162	4.079
ROYAL GOLD ORD	UBS	(22.145)	USD	2.496.184	(49.634)
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	2.115	DKK	150.342	577
ROYALTY PHARMA CL A ORD	J.P. Morgan	(10.423)	USD	411.917	1.819
RPM ORD	UBS	(6.901)	USD	672.502	29.484
RS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27.071)	GBP	291.608	4.396
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(8.949)	EUR	376.684	(15.090)
RUBIS ORD	UBS	5.833	EUR	153.142	3.797
RWS HOLDINGS ORD	UBS	(188.461)	GBP	851.485	(66.035)
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	79.772	EUR	1.039.518	(64.289)
SAFESTORE HOLDINGS REIT	Bank of America Merrill Lynch	14.660	GBP	166.646	970
SAFRAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.666)	EUR	332.671	3.830
SAGAX ORD	J.P. Morgan	(40.050)	SEK	909.048	(32.700)
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	57.373	GBP	514.568	1.707
SAINT GOBAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7.542)	EUR	367.446	3.944
SALESFORCE ORD	J.P. Morgan	(8.448)	USD	1.120.120	(30.459)
SALMAR ORD	J.P. Morgan	(53.234)	NOK	2.079.428	(106.527)
SAMHALLSBYGGNADSBOLAG ET I NORD	J.P. Morgan	29.386	SEK	49.017	691
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8.103)	EUR	422.192	7.870
SANDVIK ORD	J.P. Morgan	(55.387)	SEK	1.001.479	754
SANOFI ORD	BNP Paribas	(9.683)	EUR	928.422	1.088
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29.333)	EUR	3.017.550	30.140
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	1.095	EUR	353.513	3.517
SAVILLS ORD	J.P. Morgan	70.432	GBP	699.386	19.817
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	8.462	USD	2.371.983	(104.429)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	117.150	EUR	1.832.915	(29.696)
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	(11.482)	NOK	216.213	4.079
SCHINDLER P PAR	J.P. Morgan	3.630	CHF	682.292	8.944
SCHLUMBERGER ORD	BNP Paribas	53.818	USD	2.877.110	130.259
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Bank of America Merrill Lynch	19.999	EUR	2.790.078	(10.920)
SCHROEDERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	13.172	GBP	69.082	(333)
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	102.212	EUR	2.344.252	3.273
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	59.959	EUR	3.003.108	4.793
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS OR	J.P. Morgan	(10.756)	USD	565.873	(6.885)
SEALED AIR ORD	UBS	2.572	USD	128.291	(3.042)
SEB ORD	J.P. Morgan	(16.426)	EUR	1.371.773	(44.868)
SECTRA ORD	BNP Paribas	9.017	SEK	128.771	(26.360)
SECURITAS ORD	UBS	(95.197)	SEK	794.504	(6.375)
SEURO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	9.268	GBP	85.130	401
SEMPRA ORD	UBS	(388)	USD	59.962	3.891
SERCO GROUP ORD	UBS	(142.018)	GBP	265.475	27.846
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	21.707	USD	1.500.822	(23.767)
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(335)	USD	130.070	253
SEVERN TRENT ORD	UBS	(102.227)	GBP	3.259.906	109.754
SGS N ORD	UBS	(7)	CHF	16.267	371
SHELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	23.964	GBP	670.500	(11.675)
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	(2.969)	USD	704.633	16.820
SHOCKWAVE MEDICAL ORD	UBS	7.582	USD	1.558.935	(179.603)
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	UBS	(5.000)	CAD	173.475	20.442
SIEGFRIED HOLDING ORD	BNP Paribas	1.009	CHF	669.068	(18.599)
SIEMENS ENERGY N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(119.431)	EUR	2.240.157	(21.689)
SIG GROUP N ORD	BNP Paribas	(100.605)	CHF	2.196.521	141.587
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	4.221	USD	486.344	2.587
SIGNIFY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27.641)	EUR	925.705	16.981
SIKA ORD	BNP Paribas	4	CHF	959	(6)
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	12.138	DKK	833.025	18.511

Description	Contrepartie	Quantité	Devis e	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	(2.130)	USD	250.232	(3.248)
SINCH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(338.399)	SEK	1.241.614	(20.237)
SIXT ORD	UBS	10.894	EUR	999.308	(52.902)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	50.261	SEK	578.608	(2.894)
SKANSKA ORD	Bank of America Merrill Lynch	19.365	SEK	306.658	(372)
SKF ORD	J.P. Morgan	(12.349)	SEK	188.622	59
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(808)	USD	73.633	(1.236)
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	20.721	GBP	276.546	874
SMITH DS ORD	BNP Paribas	(438.412)	GBP	1.695.482	2.978
SMITHS GROUP ORD	J.P. Morgan	135.447	GBP	2.604.424	23.016
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	4.395	EUR	162.106	(6.614)
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.767)	EUR	13.369	354
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	(4.159)	USD	37.223	(3.078)
SNAP ON ORD	UBS	(2.059)	USD	470.461	23.040
SNOWFLAKE CL A ORD	J.P. Morgan	(12.963)	USD	1.860.709	(44.330)
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	10.645	EUR	266.753	(1.022)
SODEXO ORD	J.P. Morgan	9.155	EUR	874.280	(22.246)
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(90)	EUR	19.748	(115)
SOFTCAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	73.577	GBP	1.047.909	3.570
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17.982)	EUR	464.813	(10.363)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14.226)	EUR	2.320.674	17.641
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	2.388	USD	676.449	(31.051)
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(24.381)	EUR	2.457.907	15.580
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	6.329	CHF	1.500.162	(91.604)
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	499	EUR	75.197	(53)
SOUTHERN ORD	UBS	(41.467)	USD	2.961.158	(7.750)
SOUTHWEST AIRLINES ORD	BNP Paribas	(19.637)	USD	661.178	69.984
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	20.482	GBP	739.627	605
SPIE ORD	UBS	(52.215)	EUR	1.357.496	(21.647)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	J.P. Morgan	14.875	GBP	1.899.357	(13.422)
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(295)	USD	25.397	(457)
SPOTIFY TECHNOLOGY ORD	BNP Paribas	7.528	USD	594.336	1.605
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	2.571	USD	133.846	2.835
SSE ORD	UBS	(85.280)	GBP	1.756.227	17.006
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	(71.897)	GBP	198.051	(1.384)
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	59.625	GBP	785.366	2.379
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	71.254	GBP	533.468	(2.504)
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	UBS	11.658	USD	875.749	4.139
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	33.122	USD	3.285.702	30.000
STATE STREET ORD	BNP Paribas	15.617	USD	1.211.411	2.596
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	17.808	USD	1.739.842	(107.562)
STERIS ORD	UBS	(640)	USD	118.202	5.922
STILLFRONT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(132.674)	SEK	223.086	7.385
STMICROELECTRONICS ORD	Bank of America Merrill Lynch	13.308	EUR	468.769	(8.593)
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	167.201	EUR	2.346.554	(144.935)
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(254.295)	NOK	2.204.527	(11.716)
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	(84)	CHF	9.588	643
STROER ORD	J.P. Morgan	(21.776)	EUR	1.012.353	(44.004)
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	16.621	NOK	190.742	928
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(12.510)	USD	1.788.930	34.653
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	(57.000)	CAD	2.643.972	10.761
SUPERMARKET INCOME REIT ORD	J.P. Morgan	(342.400)	GBP	422.170	(11.121)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	3.731	USD	858.652	64.998
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	(14.108)	SEK	178.660	1.896
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(197.055)	SEK	1.987.665	6.524
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	345	CHF	98.071	3.617
SWECO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17.909)	SEK	171.622	2.320
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(197.995)	SEK	3.369.117	22.686
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.449	CHF	3.323.479	(22.021)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de	Plus/(moins)-
			e	marché du titre	value non
				sous-jacent en réalisée dans la	réalisée dans la
				monnaie locale	monnaie locale
					Compartiment
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	24.918	CHF	2.158.644	45.968
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32.012)	CHF	2.992.215	33.797
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6.049)	CHF	3.312.174	9.944
SYMRISE ORD	BNP Paribas	(2.321)	EUR	251.796	9.624
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(2.155)	USD	70.813	5.452
SYNOPSIS ORD	J.P. Morgan	5.993	USD	1.913.505	(28.652)
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	27.126	USD	2.958.362	(278.231)
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	122.524	EUR	790.466	66.435
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	(12.542)	USD	1.305.998	(50.712)
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	32.755	USD	1.247.310	21.672
TARGA RESOURCES ORD	BNP Paribas	(27.352)	USD	2.010.372	(46.913)
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	7.711	USD	1.149.247	44.513
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	146.145	GBP	1.250.275	4.504
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(889.541)	GBP	1.087.685	(19.372)
TC ENERGY ORD	UBS	100	CAD	3.984	(300)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	20.374	USD	2.338.935	(27)
TEAMVIEWER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(108.873)	EUR	1.399.565	(4.456)
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	(3.085)	CHF	1.375.112	38.486
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	38.389	SEK	313.537	(663)
TELEDYNE TECH ORD	BNP Paribas	(134)	USD	53.588	(1.056)
TELEFLEX ORD	UBS	(2.312)	USD	577.145	(10.199)
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(1.155.386)	EUR	2.839.795	(5.901)
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	343.618	EUR	1.241.368	607
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	301.643	NOK	2.804.842	52.277
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	630	EUR	149.736	1.717
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(177.261)	SEK	453.551	2.382
TELUS ORD	UBS	120.400	CAD	2.321.895	(244.986)
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.014	CHF	329.821	4.810
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18.272)	EUR	317.570	5.753
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	18.259	USD	1.594.924	14.800
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	9.164	EUR	67.484	(4.088)
TESCO ORD	J.P. Morgan	1.225.157	GBP	3.304.129	(3.212)
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	864	USD	142.750	(2.806)
TEXAS PACIFIC LAND ORD	BNP Paribas	826	USD	1.936.334	(161.027)
TGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	48.472	NOK	649.508	(4.921)
THALES ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.101	EUR	776.797	4.390
THE AES CORPORATION	UBS	27.885	USD	801.973	7.347
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	J.P. Morgan	393	USD	216.421	8.721
THOMSON REUTERS ORD	UBS	(27.600)	CAD	3.146.312	74.994
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	39.370	SEK	822.578	(10.063)
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	317.814	EUR	1.932.008	(96.003)
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(55.536)	EUR	1.571.861	19.452
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	16.220	USD	1.291.112	2.198
TKH GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15.624)	EUR	619.632	7.751
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	145.582	NOK	2.447.303	(372.987)
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	5.829	DKK	305.678	(167)
TORO ORD	UBS	(8.627)	USD	976.576	(19.393)
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(800)	CAD	51.763	2.155
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9.330)	USD	2.098.970	(46.344)
TRADE DESK CL A ORD	J.P. Morgan	(1.978)	USD	88.674	785
TRADEWEB MARKETS CL A ORD	BNP Paribas	(52.711)	USD	3.422.525	(20.141)
TRAINLINE ORD	J.P. Morgan	66.691	GBP	220.291	9.065
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	239	USD	40.174	(1.893)
TRANSUMION ORD	BNP Paribas	(2.841)	USD	161.227	11.293
TRAVELERS	BNP Paribas	(16.722)	USD	3.135.208	(18.826)
COMPANIES ORD					
TRAVIS PERKINS ORD	J.P. Morgan	(21.818)	GBP	233.422	(840)
TRELLEBORG ORD	J.P. Morgan	47.761	SEK	1.103.781	(30.628)
TREX ORD	BNP Paribas	20.430	USD	864.802	(13.556)
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	17.305	USD	874.941	24.683
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(383.818)	GBP	639.909	(1.847)
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100.288)	DKK	2.379.876	(10.789)
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(4.553)	USD	1.467.933	(8.796)
TYSON FOODS CL A ORD	UBS	29.789	USD	1.854.365	(61.423)
UBER TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(14.605)	USD	361.182	(1.224)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de	Plus/(moins)-
				marché du titre	value non
				sous-jacent en réalisée dans la	réalisée dans la
				monnaie locale	monnaie locale
					Compartiment
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	95.919	CHF	1.783.708	(10.855)
UCB ORD	BNP Paribas	10.632	EUR	834.685	4.816
UDR REIT ORD	BNP Paribas	(87.739)	USD	3.398.131	167.217
UGI ORD	UBS	(24.405)	USD	904.693	33.360
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3.330)	USD	1.562.003	(31.493)
UMICORE ORD	BNP Paribas	(27.918)	EUR	1.022.581	27.278
UNIBAIL RODAMCO WE	Bank of America Merrill Lynch	21.493	EUR	1.115.494	(7.207)
STAPLED INT	BNP Paribas	(62.744)	EUR	888.740	879
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37.178)	GBP	1.870.250	(7.255)
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	771	USD	159.651	(8.442)
UNION PACIFIC ORD	BNP Paribas	34.548	EUR	168.060	(3.245)
UNIPOL GRUPPO	Bank of America Merrill Lynch				
FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	64.844	GBP	709.808	7.020
UNITE GROUP REIT	BNP Paribas	(18.563)	USD	699.825	26.449
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	BNP Paribas	19.865	EUR	400.485	(2.120)
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch				
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	BNP Paribas	(7.677)	USD	1.334.570	28.691
UNITED RENTAL ORD	BNP Paribas	(6.450)	USD	2.292.459	32.869
UNITED THERAPEUTICS ORD	UBS	(9.686)	USD	2.693.580	(34.548)
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	(141.247)	GBP	1.684.449	59.210
UNITEDHEALTH GRP ORD	UBS	(6.319)	USD	3.350.207	16.051
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	9.220	EUR	343.713	(12.595)
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(2)	USD	87	1
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(403)	USD	96.055	112
VALEO ORD	J.P. Morgan	(54.648)	EUR	973.995	(4.977)
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	3	USD	381	11
VALLOUREC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(168.172)	EUR	2.202.238	54.727
VAT GROUP ORD	J.P. Morgan	(3.399)	CHF	928.737	7.012
VEEVA SYSTEMS ORD	UBS	(15.778)	USD	2.546.254	52.065
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(37.005)	USD	1.667.075	38.267
VEOLIA ENVIRONNEMENT	UBS	(22.429)	EUR	574.496	6.685
VE ORD					
VERALLIA ORD	BNP Paribas	10.202	EUR	344.934	7.622
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE O	Bank of America Merrill Lynch	(8.199)	EUR	530.273	15.313
VERIS ANALYTICS ORD	BNP Paribas	5.271	USD	929.910	(38.435)
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	(9.293)	USD	366.144	(3.372)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	UBS	5.315	USD	1.534.866	(96.961)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	34.975	USD	965.660	49.241
VIATRIS ORD	J.P. Morgan	(42.367)	USD	471.545	(16.523)
VICTREX ORD	BNP Paribas	5.405	GBP	103.832	219
VINCI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19.763)	EUR	1.967.678	18.983
VIRGIN MONEY UK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(553.789)	GBP	1.213.065	(18.410)
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	2.080	EUR	133.637	(999)
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(139.525)	GBP	1.049.806	(31.916)
VITROLIFE ORD	BNP Paribas	2.515	SEK	44.944	(1.641)
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	309.401	EUR	2.943.475	60.069
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	3.239.264	GBP	3.282.422	11.635
VOLVO ORD	J.P. Morgan	185.286	SEK	3.351.668	(5.768)
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(100.934)	EUR	2.372.033	(117.408)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(47.579)	EUR	1.409.108	15.803
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	55.260	USD	3.397.937	(36.067)
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	(11.087)	USD	1.941.445	40.402
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	(30.391)	USD	2.375.057	60.903
WABTEC ORD	UBS	(21.794)	USD	2.175.259	41.143
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	2.015	EUR	256.771	(12.150)
WALGREEN BOOTS	UBS	(1.669)	USD	62.354	3.409
ALLIANCE ORD					
WALLENSTAM B ORD	J.P. Morgan	(143.258)	SEK	603.582	(19.233)
WALMART ORD	UBS	901	USD	127.753	(609)
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	174	2
WARNER BROS. DISCOVERY	Bank of America Merrill Lynch	(48.409)	USD	458.917	(15.007)
SRS A O					
WARTSILA ORD	J.P. Morgan	135.532	EUR	1.138.078	(5.741)
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	10.800	CAD	1.430.594	(114.039)
WASTE MANAGEMENT ORD	BNP Paribas	12.602	USD	1.977.002	(114.420)
WATCHES OF SWITZERLAND	J.P. Morgan	(5.920)	GBP	58.429	(1.282)
GROUP O					
WATERS ORD	J.P. Morgan	2.603	USD	891.736	1.122
WATSCO ORD	BNP Paribas	(995)	USD	248.153	2.112

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devise	Valeur de marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38.498)	EUR	1.097.022	(3.357)
WEIR GROUP ORD	J.P. Morgan	(8.194)	GBP	164.506	(182)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	30.675	USD	1.266.571	(34.566)
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(50.021)	USD	3.278.877	33.116
WEST PHARM SVC ORD	UBS	(1)	USD	235	5
WESTERN ALLIANCE ORD	BNP Paribas	(15.495)	USD	922.882	26.299
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(69.506)	USD	2.192.914	19.665
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	107.083	USD	1.474.533	26.898
WESTROCK ORD	UBS	2.795	USD	98.272	339
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	104.532	USD	3.240.492	(129.503)
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	82	GBP	1.464	47
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	15.947	USD	2.255.863	897
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(70.625)	GBP	2.183.339	37.974
WHLBORG FASTIGHETER AB	J.P. Morgan	3.162	SEK	23.822	531
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(72.255)	USD	2.377.190	30.600
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDIN CL	BNP Paribas	(15.698)	USD	709.079	10.805
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	26.017	GBP	596.030	(130.155)
WOLFSPEED ORD	J.P. Morgan	2.086	USD	144.017	(13.538)
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	17.303	EUR	1.805.297	(114.357)
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	314.763	GBP	511.716	459
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43.189)	EUR	1.683.793	18.323
WPP ORD	J.P. Morgan	106.345	GBP	1.049.220	15.887
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	10.772	USD	781.724	(5.806)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3.207)	USD	264.481	(5.612)
XCEL ENERGY ORD	UBS	3	USD	210	3
XP CL A ORD	BNP Paribas	(25.221)	USD	386.890	(5.142)
XPO ORD	BNP Paribas	16.810	USD	559.605	(44.903)
XYLEM ORD	UBS	(1)	USD	111	(1)
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	17.950	USD	2.299.036	(15.434)
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(33.314)	EUR	1.177.205	(66.791)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	5.342	USD	1.369.742	49.091
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	UBS	(86)	USD	10.965	(449)
ZIONS	BNP Paribas	32.421	USD	1.593.816	28.622
BANCORPORATION ORD	J.P. Morgan	3.640	USD	533.442	14.851
ZOETIS CL A ORD	J.P. Morgan	2	USD	135	5
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS CL A	BNP Paribas	(40.097)	USD	1.207.321	29.420
ZOOMINFO TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(316)	USD	35.360	518
ZSCALER ORD					
TOTAL CFD				1.325.345.722	(1.813.911)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	22	4.247.100	17/03/2023	(156.518)
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	116	4.685.866	17/03/2023	(182.606)
Total					(339.124)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	95,40
Total	95,40

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE

EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX

Japon

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

TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE

451,808,814 99.61

Total du portefeuille-titres

451,808,814 99.61

Liquidités et instruments assimilés	20,690,690	4.56
Découvert bancaire	(799,972)	(0.18)
Autres éléments de passif, nets	(18,129,832)	(3.99)
TOTAL DES ACTIFS NETS	453,569,700	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de taux d'intérêt

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer	Taux à recevoir	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	24.700.000	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M	FIXED RATE 2.45%	15/06/2033	(133.126)
BNP Paribas SA	11.700.000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 3.05%	15/06/2033	(19.430)
BNP Paribas SA	24.700.000	SEK	FIXED RATE 2.45%	STOCKHOLM IBOR 3M	15/06/2033	133.125
BNP Paribas SA	24.900.000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 3.05%	15/06/2033	(41.350)
BNP Paribas SA	924.500.000	CZK	PRIBOR 6M	FIXED RATE 4.25%	21/06/2028	(1.206.882)
BNP Paribas SA	46.140.000.000	CLP	CLOIS 6M	FIXED RATE 5.1%	21/06/2028	(79.176)
BNP Paribas SA	399.800.000	MXN	FIXED RATE 7.95%	MXN TIIE 28 day	14/06/2028	443.954
BNP Paribas SA	89.100.000	CZK	FIXED RATE 4.25%	PRIBOR 6M	21/06/2028	116.315
BNP Paribas SA	4.450.000.000	CLP	FIXED RATE 5.1%	CLOIS 6M	21/06/2028	(9.156)
BNP Paribas SA	2.080.000	CHF	SARON FIXING 3	FIXED RATE 1.5%	15/06/2033	(128.647)
BNP Paribas SA	2.080.000	CHF	FIXED RATE 1.5%	SARON FIXING 3	15/06/2033	128.647
BNP Paribas SA	1.330.000	GBP	Sterling Overnight Interbank	FIXED RATE 3.1%	15/06/2033	(78.854)
			Average Rate 12M			
BNP Paribas SA	1.487.700.000	TWD	FIXED RATE 1.1%	Taiwan 3M Interbank Rate	21/06/2028	590.503
BNP Paribas SA	95.330.000.000	KRW	FIXED RATE 3.25%	KRW CD 3M	21/06/2028	948.875
BNP Paribas SA	154.320.000	SGD	FIXED RATE 2.85%	S PORE DOMESTIC IBOR	21/06/2028	944.683
				AVERAGE OVERNIGHT		
BNP Paribas SA	1.115.000.000	THB	FIXED RATE 2.2%	THAILAND OVERNIGHT	21/06/2028	170.907
				REPO RATE		
BNP Paribas SA	23.400.000	CNY	FIXED RATE 2.9%	China 7-Day Reverse	22/06/2028	(4.263)
				Repo 3M		
BNP Paribas SA	2.810.000	CAD	CANADA BANKERS	FIXED RATE 3.15%	15/06/2033	(89.351)
			ACCEPT 6M			
BNP Paribas SA	1.115.000.000	THB	THAILAND OVERNIGHT	FIXED RATE 2.2%	21/06/2028	(170.907)
			REPO RATE			
BNP Paribas SA	768.000.000	THB	THAILAND OVERNIGHT	FIXED RATE 2.2%	21/06/2028	(117.719)
			REPO RATE			
BNP Paribas SA	15.100.000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 5.3%	21/06/2028	(96.810)
BNP Paribas SA	3.710.000	NZD	NEW ZEALAND BANK BILL	FIXED RATE 4.1%	15/06/2033	(124.264)
			3 M FRA			
BNP Paribas SA	3.710.000	NZD	FIXED RATE 4.1%	NEW ZEALAND BANK BILL	15/06/2033	124.264
				3 M FRA		
BNP Paribas SA	207.000.000	TWD	Taiwan 3M Interbank Rate	FIXED RATE 1.1%	21/06/2028	(82.163)
BNP Paribas SA	818.000.000	INR	FIXED RATE 6.3%	FBIL OVERNIGHT MUMBAI	21/06/2028	60.021
				INTERBAN		
BNP Paribas SA	14.880.000	SGD	S PORE DOMESTIC IBOR	FIXED RATE 2.85%	21/06/2028	(91.089)
			AVERAGE OVERNIGHT			
BNP Paribas SA	9.190.000.000	KRW	KRW CD 3M	FIXED RATE 3.25%	21/06/2028	(91.473)
BNP Paribas SA	136.500.000	ZAR	FIXED RATE 8.35%	JIBAR 3M	21/06/2028	43.211
BNP Paribas SA	1.330.000	GBP	FIXED RATE 3.1%	Sterling Overnight Interbank	15/06/2033	78.854
			Average Rate 12M			
BNP Paribas SA	157.100.000	PLN	FIXED RATE 5.3%	WIBOR 6M	21/06/2028	1.007.204
BNP Paribas SA	1.415.600.000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 8.35%	21/06/2028	(448.127)
BNP Paribas SA	3.030.000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 4%	15/06/2033	(98.149)
BNP Paribas SA	658.800.000	TWD	FIXED RATE 1.1%	Taiwan 3M Interbank Rate	21/06/2028	261.493
BNP Paribas SA	64.700.000	ILS	FIXED RATE 3.15%	TEL AVIV INTERBANL 3M	21/06/2028	411.987
BNP Paribas SA	8.489.000.000	INR	FBIL OVERNIGHT MUMBAI	FIXED RATE 6.3%	21/06/2028	(622.878)
			INTERBAN			
						1.730.229

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(10.459)	USD	1.545.317	28.025
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	20.123	USD	2.762.485	57.451
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	(14.829)	USD	446.946	40.038
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	(46.753)	USD	2.956.660	11
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	4.945	USD	1.047.648	(21.961)
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	42.852	USD	6.531.502	(34.535)
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	(7.056)	USD	2.197.027	25.370
AMERISOURCEBERGEN ORD	UBS	(772)	USD	127.928	1.356
AMETEK ORD	BNP Paribas	48.914	USD	6.834.264	19.413
AMGEN ORD	UBS	2	USD	525	(45)
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	(68.393)	USD	5.207.443	14.460
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	(7.172)	EUR	212.943	5.664
AMS-OSRAM AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(122.000)	CHF	890.078	9.230
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(91.678)	EUR	5.185.695	(14.677)
ANGLO AMERICAN ORD	BNP Paribas	(7.505)	GBP	292.184	(11.128)
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(289.257)	USD	6.097.538	266.256
ANSYS ORD	J.P. Morgan	8.062	USD	1.947.699	33.395
ANTERO RESOURCES ORD	BNP Paribas	(47.417)	USD	1.469.453	122.921
APA ORD	BNP Paribas	22.536	USD	1.051.980	33.459
APERAM ORD	BNP Paribas	134.029	EUR	4.218.320	(165.929)
APPLE ORD	J.P. Morgan	(10.627)	USD	1.380.766	25.186
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	33.804	USD	3.291.834	21.090
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22.789)	USD	2.122.340	(42.615)
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(113.895)	USD	4.708.419	18.223
ARCADIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7.105)	EUR	278.289	2.881
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	82.364	EUR	2.160.215	(46.045)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	(65.155)	USD	4.090.431	(171.506)
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	(6.562)	USD	609.282	(878)
ARES MANAGEMENT CL A ORD	BNP Paribas	(10.361)	USD	709.107	13.689
ARGENX ORD	BNP Paribas	15.344	EUR	5.703.718	(284.940)
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(27.412)	USD	3.326.446	767
ARKEMA ORD	BNP Paribas	43.704	EUR	3.912.421	(118.473)
ARROW ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	28.499	USD	2.980.140	33.920
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	5.829	USD	1.099.000	7.987
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	488.408	GBP	1.406.490	54.051
ASHTAD GROUP ORD	J.P. Morgan	32.824	GBP	1.863.645	(7.344)
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	10.973	EUR	2.759.680	(65.581)
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(630)	EUR	338.739	8.808
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	83.609	EUR	3.957.424	(107.970)
ASSA ABLOY ORD	Bank of America Merrill Lynch	93.371	SEK	2.004.616	(12.546)
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(210.709)	EUR	3.736.366	41.603
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(115.934)	GBP	2.197.843	(46.021)
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3.853.427)	GBP	2.528.550	(30.129)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	11.622	USD	1.453.447	(6.917)
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(25.147)	GBP	3.393.371	19.179
AT&T ORD	BNP Paribas	(194.182)	USD	3.574.891	137.869
ATLAS COPCO ORD	J.P. Morgan	(298.129)	SEK	3.522.211	61.244
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(23.381)	USD	3.008.667	(22.979)
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(24.543)	USD	2.750.534	93.018
AURUBIS ORD	BNP Paribas	(8.151)	EUR	664.267	19.771
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(910.159)	GBP	5.644.947	28.466
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	9.791	USD	1.829.644	3.550
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	2.554	USD	610.048	(7.473)
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(22.532)	USD	3.639.369	210.351
AVANTOR ORD	J.P. Morgan	13.001	USD	274.191	9.101
AVERY DENNISON ORD	UBS	695	USD	125.795	(7.200)
AVIS BUDGET GROUP ORD	BNP Paribas	(11.488)	USD	1.883.228	190.230
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	700.287	GBP	3.730.039	(10.109)
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	31.540	SEK	865.424	16.043
AXON ENTERPRISE ORD	BNP Paribas	(6.347)	USD	1.053.158	30.973
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	11.761	EUR	262.712	2.761
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL ORD	J.P. Morgan	(369.486)	GBP	1.828.043	(18.667)
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	443.904	GBP	1.506.870	(43.786)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
BACHEM HOLDING N ORD	BNP Paribas	(4.987)	CHF	430.406	42.852
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	74.928	USD	2.212.624	20.231
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	(41.835)	NOK	2.616.015	(104.046)
BALFOUR BEATTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	424.571	GBP	1.724.179	(25.536)
BALL ORD	UBS	21.535	USD	1.101.300	(11.873)
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	24.730	CHF	3.814.279	(42.767)
BANCA GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	16.321	EUR	558.440	(2.439)
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.060)	EUR	17.144	176
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(45.374)	EUR	272.829	1.550
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4.054.863)	EUR	3.811.707	131.558
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	(61.500)	CAD	3.011.115	56.410
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	(52.390)	USD	1.735.157	(23.710)
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(85.843)	EUR	815.382	(6.780)
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(54.100)	CAD	4.897.528	345.455
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	(4.703)	USD	214.081	(5.788)
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	659.913	EUR	4.414.501	(36.623)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	981.691	GBP	1.871.925	9.211
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	580.909	GBP	2.772.742	13.277
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	2.042	CHF	4.036.768	41.935
BASF N ORD	BNP Paribas	82.553	EUR	4.087.175	(73.224)
BASIC-FT ORD	J.P. Morgan	(14.172)	EUR	370.261	(37.510)
BATH AND BODY WORKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	72.769	USD	3.066.486	27.331
BAXTER INTERNATIONAL ORD	UBS	40.770	USD	2.078.047	(4.492)
BC VAUD N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14.937)	CHF	1.432.835	12.916
BCE ORD	UBS	53.800	CAD	2.362.126	(97.534)
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	86.096	EUR	5.197.067	(30.728)
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(347.687)	GBP	2.841.892	(4.182)
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	47.375	EUR	1.671.545	7.584
BECTON DICKINSON ORD	UBS	(13.788)	USD	3.506.288	(16.211)
BEFESA ORD	UBS	16.837	EUR	809.696	60.736
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	34.422	EUR	3.938.192	56.942
BEIJER REF ORD	J.P. Morgan	173.023	SEK	2.442.697	8.303
BELIMO N ORD	Bank of America Merrill Lynch	3.338	CHF	1.587.462	9.020
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	(21.729)	GBP	498.579	(10.324)
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	16.129	GBP	372.022	6.403
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	28.622	USD	2.295.771	(32.629)
BHP GROUP ORD	BNP Paribas	87.102	GBP	2.692.718	4.715
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	1.171	GBP	16.157	85
BILL COM HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	3.421	USD	372.752	13.404
BILLERUD AKTIEBOLAG ORD	BNP Paribas	(253.016)	SEK	3.086.361	484.444
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	J.P. Morgan	1.255	USD	527.715	24.711
BIO TECHNE ORD	J.P. Morgan	(28.653)	USD	2.374.761	(53.008)
BIOMARIN	UBS	4.741	USD	1.312.878	(60.527)
PHARMACEUTICAL ORD	UBS	11.853	USD	1.226.667	(20.066)
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	(4.504)	EUR	470.691	9.614
BJS WHOLESALE CLUB HOLD ORD	UBS	6.309	USD	417.403	(1.405)
BKW N ORD	UBS	30.950	CHF	4.231.707	73.595
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	3.921	USD	2.778.538	(38.223)
BLACKSTONE ORD	BNP Paribas	(4.937)	USD	366.276	(612)
BLOCK CL A ORD	J.P. Morgan	(21.368)	USD	1.342.765	(30.556)
BMW ORD	J.P. Morgan	28.779	EUR	2.560.965	(1.759)
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(67.944)	EUR	3.861.328	39.882
BOEING ORD	BNP Paribas	(13.145)	USD	2.503.991	(50.733)
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	(79.505)	SEK	2.985.396	68.092
BOLLORE ORD	UBS	(157.960)	EUR	880.002	21.073
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.140)	USD	2.297.419	(47.117)
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20.968)	USD	843.962	(5.242)
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(27.412)	USD	1.852.503	8.453
BOSTON SCIENTIFIC ORD	UBS	96.427	USD	4.461.677	69.724

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	BNP Paribas	89.814	USD	5.748.096	(218.860)
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	22.783	GBP	582.919	9.592
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	7.723	USD	1.230.815	6.565
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	2	USD	268	8
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43.070)	CHF	2.507.296	(7.448)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(27.882)	USD	891.109	(5.019)
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(412)	DKK	26.685	47
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	72.375	EUR	4.640.710	10.814
KELLOGG ORD	UBS	35.634	USD	2.538.566	(76.235)
KERING ORD	J.P. Morgan	4.039	EUR	2.049.700	35.132
KERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	7.938	EUR	713.667	(14.063)
KESKO ORD	J.P. Morgan	136.353	EUR	3.000.678	37.836
KEYCORP ORD	BNP Paribas	(153.964)	USD	2.682.053	(25.125)
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(2.140)	USD	366.090	2.718
KEYWORDS STUDIOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.469)	GBP	48.135	389
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	(36.231)	USD	4.918.358	42.223
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(75.166)	USD	1.592.016	57.878
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	(289.896)	USD	5.241.320	37.686
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	(746.227)	GBP	2.119.320	(78.992)
KINGSPAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	24.717	EUR	1.334.260	(528)
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	137.715	SEK	1.892.681	(13.878)
KION GROUP ORD	J.P. Morgan	97	EUR	2.771	11
KKR AND CO ORD	BNP Paribas	(19.412)	USD	901.105	(7.943)
KLA ORD	J.P. Morgan	(6.388)	USD	2.408.468	40.327
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(46.702)	EUR	1.073.113	18.442
KNORR BREMSE ORD	J.P. Morgan	(4.969)	EUR	270.673	9.664
KOJAMO ORD	J.P. Morgan	(57.016)	EUR	839.734	(31.034)
KONE ORD	J.P. Morgan	(20.593)	EUR	1.061.531	(17.363)
KONGSBERG GRUPPEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	48.777	NOK	2.057.834	13.864
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.154.048)	EUR	6.643.840	142.532
KRAFT HEINZ ORD	UBS	(49.236)	USD	2.004.398	(53.667)
KROGER ORD	UBS	1.311	USD	58.444	(538)
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	(3.964)	CHF	922.020	31.277
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	UBS	(13.411)	USD	3.158.022	(19.060)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	(2.721)	USD	1.143.636	(5.729)
LAMAR ADVERTISING CL A REIT	BNP Paribas	57.971	USD	5.472.462	(353.043)
LAMB WESTON HOLDINGS ORD	UBS	(33.398)	USD	2.984.445	(43.067)
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	187.822	GBP	1.403.936	7.230
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	20.551	CHF	1.449.365	(22.212)
LANKESS ORD	BNP Paribas	(13.545)	EUR	544.987	(7.806)
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(54.011)	USD	2.596.309	(83.717)
LATOUR INVESTMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(63.895)	SEK	1.208.667	(15.331)
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	23.776	USD	2.948.700	48.072
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	6.917	EUR	449.279	5.581
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.450.920)	GBP	4.354.554	19.198
LEGRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35.702)	EUR	2.850.862	28.958
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	11.412	USD	1.200.428	(1.345)
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(64.430)	USD	5.830.915	7.452
LENNOX INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(8.590)	USD	2.054.986	201.061
LEONARDO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(46.361)	EUR	398.799	792
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	160.836	NOK	900.427	37.552
LIBERTY BROADBAND SRS C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10.957)	USD	835.690	(15.230)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	166.860	USD	3.242.090	13.349
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS	Bank of America Merrill Lynch	(8.042)	USD	480.751	885
LIFCO ORD	J.P. Morgan	54.961	SEK	918.610	15.033
LIFE STORAGE ORD	BNP Paribas	26.455	USD	2.605.818	(145.436)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	156.805	USD	4.817.050	(189.137)
LINDAB INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.851	SEK	83.768	526
LITHIA MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10.099)	USD	2.067.669	(28.883)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	29.225	USD	2.038.152	(27.764)
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	125.949	USD	6.726.936	(28.968)
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8.373.783)	GBP	4.574.071	62.452
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	(60.300)	CAD	5.327.957	112.561
LOEWS ORD	BNP Paribas	(117.833)	USD	6.873.199	(258.695)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(67.684)	CHF	4.174.286	11.989
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	(67.594)	GBP	5.802.200	(4.879)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.295.672)	GBP	2.685.406	(1.559)
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	(2.700)	CHF	1.322.276	157
LOOMIS ORD	UBS	(11.266)	SEK	309.235	32.070
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	18.759	EUR	6.678.850	68.148
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	5.360	USD	1.067.926	(11.867)
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(8.535)	USD	1.845.011	(27.991)
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.633)	USD	843.561	(25.388)
LUNDBERGFÖRETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	8.800	SEK	375.074	(3.547)
LVMH ORD	J.P. Morgan	3.375	EUR	2.448.977	(17.242)
LXI REIT ORD	J.P. Morgan	134.388	GBP	182.024	323
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	2.171	USD	180.258	(1.238)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	23.100	CAD	1.296.716	(15.915)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.009.326	GBP	2.594.572	(49.779)
MANHATTAN ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	9.785	USD	1.187.899	16.040
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(166.000)	CAD	2.958.707	13.717
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	112.738	EUR	217.778	(3.610)
MARATHON OIL ORD	BNP Paribas	75.588	USD	2.046.167	(26.497)
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	54.721	USD	6.368.977	262.120
MARKEL ORD	BNP Paribas	(411)	USD	541.488	(11.496)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(6.953)	USD	1.939.122	73.354
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	1	USD	149	3
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	33.610	USD	5.561.783	(239.060)
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	(9.361)	USD	3.163.737	143.223
MARVELL TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(97.456)	USD	3.609.770	47.563
MASCO ORD	BNP Paribas	89.715	USD	4.186.999	(394.810)
MASIMO ORD	UBS	(516)	USD	76.342	624
MCCORMICK ORD	UBS	10.453	USD	866.449	(14.699)
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	25.286	USD	6.663.620	(101.991)
MCKESSON ORD	UBS	1	USD	375	5
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	478.992	USD	5.335.971	(172.585)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	656.482	EUR	6.294.461	(33.630)
MEDTRONIC ORD	UBS	85.439	USD	6.640.319	(82.626)
MELROSE INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	595.071	GBP	962.766	38.556
MERCK & CO ORD	J.P. Morgan	(2)	USD	222	(2)
MERCK ORD	BNP Paribas	12.534	EUR	2.419.882	(61.362)
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(164.349)	EUR	1.539.147	10.524
META PLATFORMS CL A ORD	J.P. Morgan	24.020	USD	2.890.567	68.835
METLIFE ORD	BNP Paribas	26.236	USD	1.898.699	26.421
METSO OUTOTEC ORD	BNP Paribas	(169.130)	EUR	1.735.004	(69.555)
METTLER TOLEDO ORD	J.P. Morgan	1.951	USD	2.820.073	58.764
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	9.068	USD	304.050	1.903
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	31.592	EUR	876.124	4.552
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	15.575	USD	1.094.144	(9.208)
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(111.949)	USD	5.595.211	80.659
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(8.628)	USD	2.069.167	21.415
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	(15.583)	USD	2.446.375	129.366
MIPS ORD	J.P. Morgan	(55.205)	SEK	2.277.713	(216.582)
MKS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(19.395)	USD	1.643.338	(31.179)
MODERNA ORD	UBS	(5.204)	USD	934.742	72.009
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6.994)	USD	714.927	(29.794)
MOLINA HEALTHCARE ORD	UBS	(9.127)	USD	3.013.918	127.062
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(53.013)	USD	2.731.230	157.979
MONCLER ORD	J.P. Morgan	(55.872)	EUR	2.951.654	(113.892)
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	99.046	USD	6.601.416	(77.256)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée en devise du Compartiment
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	143.773	GBP	332.745	5.707
MONGODDB CL A ORD	J.P. Morgan	5.665	USD	1.115.099	(20.591)
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(3.429)	USD	1.212.529	25.440
MOODYS ORD	BNP Paribas	15.910	USD	4.432.844	(177.180)
MOSAIC ORD	UBS	(35.529)	USD	1.558.657	65.862
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(13.756)	USD	3.545.059	(22.093)
MOWI ORD	J.P. Morgan	43.727	NOK	742.174	26.411
MSCI ORD	BNP Paribas	11.220	USD	5.219.207	(156.243)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2.676	EUR	577.475	(4.284)
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	21.120	EUR	6.852.254	11.270
NASDAQ ORD	BNP Paribas	27.225	USD	1.670.254	(8.601)
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	(25.200)	CAD	1.696.739	58.116
NATIONAL GRID ORD	UBS	(544.347)	GBP	6.530.928	183.060
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	5.745	USD	262.891	(2.331)
NATURGY ENERGY ORD	UBS	13.364	EUR	346.727	(33.517)
NATWEST GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(711.493)	GBP	2.269.728	(5.991)
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	77.693	EUR	3.954.351	27.363
NEOEN ORD	UBS	3.229	EUR	129.610	(1.689)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	36.250	EUR	1.664.349	(29.992)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	(23.847)	CHF	2.761.530	(5.155)
NETAPP ORD	J.P. Morgan	(14.153)	USD	850.029	(13.294)
NETCOMPANY GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	432	DKK	18.240	112
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	856	USD	252.417	4.071
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	(80.289)	GBP	287.807	(4.250)
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	UBS	12.461	USD	1.488.342	(14.879)
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	30.055	USD	393.119	2.705
NEWMONT ORD	UBS	45.464	USD	2.145.901	(12.275)
NEWS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(224.509)	USD	24.696	24.696
NEXANS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.323)	EUR	119.241	2.330
NEXI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(634.492)	EUR	4.987.970	39.275
NEXITY ORD	J.P. Morgan	62.160	EUR	1.728.826	94.203
NEXT ORD	J.P. Morgan	43.005	GBP	3.003.486	154.158
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	(33.812)	USD	2.826.683	14.876
NIBE INDUSTRIER ORD	Bank of America Merrill Lynch	35.955	SEK	335.067	(4.969)
NKT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(30.837)	DKK	1.732.185	(22.128)
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	128.039	EUR	5.214.547	(403.116)
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	525.761	SEK	5.635.298	(39.358)
NORDEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(239.409)	EUR	3.372.721	(236.346)
NORDIC SEMICONDUCTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	63.339	NOK	1.053.828	(14.467)
NORDNET ORD	Bank of America Merrill Lynch	43.660	SEK	632.514	(2.095)
NORDSON ORD	UBS	(28.015)	USD	6.659.726	8.648
NORFOLK SOUTHERN ORD	BNP Paribas	3.155	USD	777.455	(5.034)
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	(851.154)	NOK	6.335.053	(9.314)
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	1.849	USD	163.618	(2.266)
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	(42.693)	USD	522.562	32.447
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	(71.882)	CHF	6.494.397	94.009
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	6.262	DKK	842.980	9.363
NUCOR ORD	UBS	690	USD	90.949	(1.820)
NUTRIEN ORD	UBS	(100)	CAD	7.295	375
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	1.271	USD	185.744	857
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	350	USD	1.614.403	(11.347)
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	(923)	USD	145.862	1.366
O REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.273)	USD	1.918.480	(17.962)
OC OERLIKON ORD	J.P. Morgan	(44.334)	CHF	290.385	(5.271)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(97.813)	GBP	725.723	12.891
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(13.330)	USD	839.657	(5.975)
OCI ORD	BNP Paribas	(107.982)	EUR	3.851.446	358.215
OGE ENERGY ORD	UBS	(167.974)	USD	6.643.372	(10.726)
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	2.693	USD	184.013	2.185
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	BNP Paribas	(2.829)	USD	802.814	59.041
OLIN ORD	UBS	(46.972)	USD	2.486.698	98.171

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée en devise du Compartiment
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	28.857	USD	806.553	(6.724)
OMNICON GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	79.064	USD	6.449.250	84.598
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	(4.690)	USD	292.515	996
ONEOK ORD	BNP Paribas	(100.002)	USD	6.570.131	111.620
ORACLE ORD	J.P. Morgan	(46.722)	USD	3.819.056	(37.378)
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25.209)	EUR	249.699	2.099
ORION ORD	BNP Paribas	(7.864)	EUR	430.050	(4.364)
ORKLA ORD	J.P. Morgan	(545.200)	NOK	3.926.148	(28.779)
ORSTED ORD SHS	UBS	(3.086)	DKK	279.597	10.477
OSB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(222.227)	GBP	1.282.587	(18.178)
OTIS WORLDWIDE ORD	UBS	2.741	USD	214.648	(1.830)
OUTOKUMPU ORD	BNP Paribas	(755.378)	EUR	3.814.023	108.671
OVINTIV ORD	BNP Paribas	18.704	USD	948.480	(8.892)
OWENS CORNING ORD	BNP Paribas	17.429	USD	1.486.694	(37.884)
PACCAR ORD	UBS	(45.655)	USD	4.518.475	78.062
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	(19.839)	USD	2.537.606	135.928
PAGEGROUP ORD	UBS	58.979	GBP	327.202	(13.054)
PALANTIR TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	(61.246)	USD	393.199	(6.737)
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(26.062)	USD	3.636.691	227.751
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(74.365)	DKK	5.209.291	45.034
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	7.528	USD	2.190.648	(9.292)
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	2.679	CHF	2.365.118	(13.320)
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	13.126	USD	4.073.129	85.188
PAYLOCITY HOLDING ORD	J.P. Morgan	12.672	USD	2.461.663	3.041
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	12.973	USD	923.937	37.548
PEARSON ORD	J.P. Morgan	(49.123)	GBP	554.974	(7.012)
PENNON GROUP ORD	UBS	307.673	GBP	3.288.338	(247.967)
PENTAIR ORD	UBS	13.512	USD	607.770	4.141
PEPSICO ORD	UBS	28.175	USD	5.090.096	(59.571)
PERKINELMER ORD	J.P. Morgan	(30.460)	USD	4.271.101	(22.540)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	34.655	EUR	6.796.092	24.041
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	221.195	GBP	3.238.140	54.545
PETS AT HOME GROUP ORD	J.P. Morgan	(40.640)	GBP	138.640	(4.693)
PFIZER ORD	J.P. Morgan	(69.498)	USD	3.561.078	705
PHILIPS KON ORD	BNP Paribas	355.879	EUR	5.318.883	147.346
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	(2)	USD	208	(6)
PHOENIX GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(469.459)	GBP	3.436.840	18.071
PINNACLE WEST ORD	UBS	10.488	USD	797.508	(11.502)
PINTEREST CL A ORD	BNP Paribas	7.897	USD	191.739	4.790
PLUS500 ORD	Bank of America Merrill Lynch	30.911	GBP	670.779	(372)
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	(3)	USD	474	(21)
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3)	USD	907	10
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING PRF	J.P. Morgan	64.402	EUR	3.521.879	21.995
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	153.005	EUR	1.490.226	(15.350)
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	57.400	CAD	1.349.268	(83.032)
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	4.827	USD	606.947	(6.089)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	894.313	GBP	1.191.953	7.530
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(9.300)	USD	780.456	55.149
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	5.398	USD	818.121	(1.907)
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	(18.996)	USD	2.463.971	(27.164)
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(10.260)	USD	1.156.610	28.560
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	(223.506)	EUR	1.991.781	(158.865)
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	663.880	EUR	6.373.896	75.104
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	19.653	USD	1.954.687	(73.895)
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(501.224)	GBP	6.797.952	(66.321)
PRYSMIAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(73.238)	EUR	2.709.137	42.208
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	1.837	CHF	215.429	3.437
PTC ORD	J.P. Morgan	(26.694)	USD	3.204.348	53.818
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	(34.380)	USD	2.106.463	(28.399)
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	2.611	USD	731.576	(39.743)
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(36.286)	EUR	2.301.112	(24.785)
PULTECH GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	129.798	USD	5.909.703	(33.747)
PUMA ORD	J.P. Morgan	(23.083)	EUR	1.396.823	(60.048)
PURE STORAGE CL A ORD	J.P. Morgan	(134.236)	USD	3.592.155	125.767
QIAGEN ORD	BNP Paribas	135.373	EUR	6.791.853	(46.233)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de	Plus/(moins)-
				le marché du titre	la valeur non
				sous-jacent en réalisée dans la	réalisée dans la
				monnaie locale	monnaie locale
					Compartiment
QINETIQ GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	380.568	GBP	1.634.294	(38.454)
QORVO ORD	J.P. Morgan	(3.316)	USD	300.562	630
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	755	USD	83.005	(1.631)
QUANTA SERVICES ORD	BNP Paribas	(1.087)	USD	154.898	448
QUEST DIAGNOSTICS ORD	UBS	(19.462)	USD	3.044.635	(146.758)
QUILTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	92.541	GBP	103.436	111
RANDSTAD ORD	UBS	(108.279)	EUR	6.582.338	(61.435)
RANGE RESOURCES ORD	BNP Paribas	(12.894)	USD	322.608	9.895
RATIONAL ORD	J.P. Morgan	336	EUR	199.021	1.076
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(39.318)	USD	4.201.128	30.858
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	(81.321)	GBP	5.628.624	(68.129)
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	23.966	EUR	415.893	(22.253)
REDROW ORD	J.P. Morgan	148.755	GBP	812.018	(4.652)
REGAL REXNORD ORD	BNP Paribas	21.582	USD	2.589.408	(142.657)
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	82.428	USD	5.151.750	(163.589)
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	UBS	4.067	USD	2.934.300	(71.245)
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(41.066)	USD	885.383	3.696
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	13.790	USD	1.959.421	67.485
RELIAENCE STEEL ORD	UBS	33.300	USD	6.741.252	(155.402)
RELX ORD	UBS	(148.849)	GBP	4.096.676	64.972
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	13.809	EUR	2.322.653	4.421
RENAISSANCE ORD	BNP Paribas	15.475	USD	2.850.959	5.416
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	72.047	GBP	440.260	(27.733)
REPLIGEN ORD	J.P. Morgan	1.381	USD	233.817	(1.721)
REPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	20.908	EUR	2.387.604	(17.851)
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	417.305	EUR	6.613.723	13.361
REPUBLIC SERVICES ORD	BNP Paribas	51.432	USD	6.634.214	(352.039)
RESMED ORD	UBS	(3)	USD	624	34
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	28.900	CAD	1.867.798	(59.860)
REXEL ORD	J.P. Morgan	13.539	EUR	266.449	3.179
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT	BNP Paribas	(22.388)	USD	1.223.280	42.761
RH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18.195)	USD	4.861.522	(50.582)
RHEINMETALL ORD	J.P. Morgan	(10.777)	EUR	2.139.900	(51.059)
RICHMONT N ORD	J.P. Morgan	42.820	CHF	5.549.198	108.974
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	389.555	GBP	2.396.399	(24.367)
RINGJOBING LANDBOBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	3.476	DKK	472.922	6.984
RIO TINTO ORD	BNP Paribas	60.166	GBP	4.196.228	71.397
ROBERT HALF INT ORD	BNP Paribas	(484)	USD	35.734	(644)
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	17.651	CHF	5.542.170	(118.826)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	BNP Paribas	(20.074)	USD	5.170.460	58.081
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(113.300)	CAD	5.298.956	(33.991)
ROKU CL A ORD	BNP Paribas	(18.171)	USD	739.560	79.927
ROLLINS ORD	BNP Paribas	(52.697)	USD	1.925.548	81.817
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3.632.497)	GBP	4.072.404	(66.417)
ROPER TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	4.661	USD	2.013.971	(54.813)
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	22.848	USD	2.651.967	13.480
ROTORK ORD	J.P. Morgan	325.698	GBP	1.201.204	(10.186)
ROYAL BANK OF CANADA ORD	UBS	(300)	CAD	28.186	1.413
ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(58.329)	USD	2.883.202	11.736
ROYAL GOLD ORD	UBS	(44.928)	USD	5.064.284	(105.786)
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	4.495	DKK	319.521	1.226
ROYALTY PHARMA CL A ORD	J.P. Morgan	(22.150)	USD	875.368	3.887
RPM ORD	UBS	(14.001)	USD	1.364.397	64.379
RS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(59.372)	GBP	639.554	9.642
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(17.994)	EUR	757.409	(30.342)
RUBIS ORD	UBS	12.395	EUR	325.423	8.069
RWS HOLDINGS ORD	UBS	(394.703)	GBP	1.783.305	(144.336)
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	161.841	EUR	2.108.969	(133.862)
SAFESTORE HOLDINGS REIT	Bank of America Merrill Lynch	35.333	GBP	401.645	2.338
SAFRAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5.410)	EUR	675.075	7.769
SAGAX ORD	J.P. Morgan	(82.069)	SEK	1.862.788	(73.251)
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	117.567	GBP	1.054.438	(283)
SAINT GOBAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15.302)	EUR	745.513	8.002
SALESFORCE ORD	J.P. Morgan	(17.140)	USD	2.272.593	(61.914)
SALMAR ORD	J.P. Morgan	(108.000)	NOK	4.218.699	(223.652)
SAMHALLSBYGGNADSBOLAG ET I NORD	J.P. Morgan	62.445	SEK	104.160	1.468

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de	Plus/(moins)-
				le marché du titre	la valeur non
				sous-jacent en réalisée dans la	réalisée dans la
				monnaie locale	monnaie locale
					Compartiment
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17.220)	EUR	897.216	16.724
SANDVIK ORD	J.P. Morgan	(112.369)	SEK	2.031.798	(418)
SANOFI ORD	BNP Paribas	(19.645)	EUR	1.883.596	2.156
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(59.510)	EUR	6.121.924	62.877
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	2.326	EUR	750.933	7.393
SAVILLS ORD	J.P. Morgan	149.187	GBP	1.481.418	44.390
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	17.168	USD	4.812.362	(220.638)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	237.673	EUR	3.718.603	(59.609)
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	(25.122)	NOK	473.062	8.926
SCHINDLER P PAR	J.P. Morgan	7.439	CHF	1.398.230	20.101
SCHLUMBERGER ORD	BNP Paribas	109.185	USD	5.837.030	271.291
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Bank of America Merrill Lynch	40.574	EUR	5.660.514	(19.919)
SCHROEDERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	27.991	GBP	146.803	(707)
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	205.873	EUR	4.721.737	6.592
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	121.643	EUR	6.092.614	10.386
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS OR	J.P. Morgan	(21.822)	USD	1.148.055	(14.936)
SEALED AIR ORD	UBS	5.466	USD	272.644	(6.468)
SEB ORD	J.P. Morgan	(33.325)	EUR	2.783.047	(96.028)
SECTRA ORD	BNP Paribas	19.776	SEK	282.419	(57.812)
SECURITAS ORD	UBS	(193.135)	SEK	1.611.883	(14.459)
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	20.327	GBP	186.711	880
SEMPRA ORD	UBS	(825)	USD	127.496	8.273
SERCO GROUP ORD	UBS	(285.744)	GBP	534.143	56.027
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	Bank of America Merrill Lynch	44.039	USD	3.044.856	(48.982)
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(680)	USD	264.024	320
SEVERN TRENT ORD	UBS	(207.397)	GBP	6.613.660	231.617
SGS N ORD	UBS	(14)	CHF	32.534	741
SHELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	48.618	GBP	1.360.306	(23.685)
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	(6.024)	USD	1.429.676	35.227
SHOCKWAVE MEDICAL ORD	UBS	15.382	USD	3.162.693	(387.857)
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	UBS	(10.600)	CAD	367.767	42.568
SIEGFRIED HOLDING ORD	BNP Paribas	2.066	CHF	1.369.964	(40.195)
SIEMENS ENERGY N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(242.301)	EUR	4.544.818	(46.117)
SIG GROUP N ORD	BNP Paribas	(204.106)	CHF	4.456.270	300.026
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	8.563	USD	986.629	5.707
SIGNIFY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56.642)	EUR	1.896.957	35.666
SIKA ORD	BNP Paribas	8	CHF	1.917	(13)
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	24.628	DKK	1.690.207	37.112
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	(4.525)	USD	531.597	(6.801)
SINCH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(686.540)	SEK	2.518.972	(42.350)
SIXT ORD	UBS	22.104	EUR	2.027.602	(112.055)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	106.804	SEK	1.229.535	(6.150)
SKANSKA ORD	Bank of America Merrill Lynch	42.472	SEK	672.574	(815)
SKF ORD	J.P. Morgan	(26.241)	SEK	400.811	126
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(1.718)	USD	156.561	(2.629)
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	44.032	GBP	587.659	1.424
SMITH DS ORD	BNP Paribas	(889.445)	GBP	3.439.773	5.228
SMITHS GROUP ORD	J.P. Morgan	274.793	GBP	5.283.820	49.582
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	9.341	EUR	344.535	(14.057)
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5.880)	EUR	28.409	753
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	(8.837)	USD	79.091	(6.539)
SNAP ON ORD	UBS	(4.375)	USD	999.644	48.956
SNOWFLAKE CL A ORD	J.P. Morgan	(26.300)	USD	3.775.102	(87.511)
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	21.595	EUR	541.150	(2.074)
SODEXO ORD	J.P. Morgan	18.574	EUR	1.773.770	(46.875)
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(193)	EUR	42.349	(247)
SOFTCAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	149.272	GBP	2.125.983	7.182
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38.212)	EUR	987.734	(22.022)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28.862)	EUR	4.708.232	38.504
SOLAREDGE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	4.845	USD	1.372.443	(66.702)
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(49.463)	EUR	4.986.483	29.886
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	12.841	CHF	3.043.700	(202.511)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devisse du Compartiment
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1.378	EUR	207.659	(147)
SOUTHERN ORD	UBS	(84.128)	USD	6.007.580	(18.146)
SOUTHWEST AIRLINES ORD	BNP Paribas	(41.728)	USD	1.404.982	148.614
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	41.553	GBP	1.500.523	1.999
SPIE ORD	UBS	(104.073)	EUR	2.705.711	(44.429)
SPIRAX-SARCO	J.P. Morgan	30.178	GBP	3.853.365	(25.411)
ENGINEERING ORD	J.P. Morgan	(628)	USD	54.065	(973)
SPLUNK ORD	BNP Paribas	15.996	USD	1.262.884	3.112
SPOTIFY TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	5.463	USD	284.404	6.045
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	UBS	(173.014)	GBP	3.562.991	37.461
SSE ORD	J.P. Morgan	(152.632)	GBP	420.447	(2.938)
SSP GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	122.183	GBP	1.609.365	5.879
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	146.013	GBP	1.093.178	(4.567)
STANDARD CHARTERED ORD	UBS	23.651	USD	1.776.663	6.273
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	Bank of America Merrill Lynch	67.198	USD	6.666.042	62.494
STARBUCKS ORD	BNP Paribas	31.684	USD	2.457.728	5.069
STATE STREET ORD	UBS	36.128	USD	3.529.706	(226.410)
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	(1.359)	USD	250.994	12.687
STERIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(264.965)	SEK	445.529	14.749
STILFRONT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	29.119	EUR	1.025.704	(18.802)
STMICROELECTRONICS ORD	BNP Paribas	339.215	EUR	4.760.656	(304.363)
STORA ENSO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(515.910)	NOK	4.472.512	(24.091)
STOREBRAND ORD	BNP Paribas	(178)	CHF	20.316	1.369
STRAUMANN HOLDING ORD	J.P. Morgan	(44.181)	EUR	2.053.948	(92.418)
STROER ORD	UBS	1	USD	244	5
STRYKER ORD	Bank of America Merrill Lynch	35.319	NOK	405.321	1.972
SUBSEA 7 ORD SHS	BNP Paribas	(25.380)	USD	3.629.340	70.303
SUN COMMUNITIES REIT ORD	UBS	(115.800)	CAD	5.371.438	22.250
SUN LIFE FINANCIAL ORD	J.P. Morgan	(744.077)	GBP	917.427	(24.166)
SUPERMARKET INCOME REIT ORD	BNP Paribas	7.569	USD	1.741.930	133.539
SVB FINANCIAL GROUP ORD	J.P. Morgan	(29.979)	SEK	379.647	4.028
SVENSKA CELLULOZA AKTIEBOLAGET	Bank of America Merrill Lynch	(399.783)	SEK	4.032.554	13.429
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	J.P. Morgan	732	CHF	208.080	7.674
SWATCH GROUP I ORD	Bank of America Merrill Lynch	(41.931)	SEK	401.825	5.433
SWECO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(401.689)	SEK	6.835.209	46.262
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	13.083	CHF	6.742.298	(44.773)
SWISS LIFE HLDG N ORD	J.P. Morgan	50.554	CHF	4.379.489	98.354
SWISS PRIME SITE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(64.945)	CHF	6.070.518	68.414
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12.271)	CHF	6.719.075	21.221
SWISSCOM N ORD	BNP Paribas	(4.933)	EUR	535.161	20.434
SYMRISE ORD	BNP Paribas	(4.371)	USD	143.631	11.059
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	J.P. Morgan	12.158	USD	3.881.928	(62.492)
SYNOPSIS ORD	BNP Paribas	55.032	USD	6.001.790	(591.651)
T ROWE PRICE GROUP ORD	J.P. Morgan	248.575	EUR	1.603.687	139.278
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	(25.446)	USD	2.649.692	(103.027)
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	Bank of America Merrill Lynch	66.453	USD	2.530.530	42.785
TAPESTRY ORD	BNP Paribas	(55.492)	USD	4.078.662	(96.845)
TARGA RESOURCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	15.644	USD	2.331.582	92.143
TARGET ORD	J.P. Morgan	296.497	GBP	2.536.540	10.700
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	(1.804.689)	GBP	2.206.680	(44.068)
TAYLOR WIMPEY ORD	UBS	100	CAD	3.984	(300)
TC ENERGY ORD	J.P. Morgan	41.335	USD	4.745.258	(4.100)
TE CONNECTIVITY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(220.880)	EUR	2.839.417	(8.251)
TEAMVIEWER ORD	BNP Paribas	(6.259)	CHF	2.789.896	81.180
TECAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	81.577	SEK	666.270	(1.409)
TELE2 ORD	BNP Paribas	(272)	USD	108.776	(522)
TELEDYNE TECH ORD	UBS	(4.913)	USD	1.226.432	(21.497)
TELEFLEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2.344.031)	EUR	5.761.337	(12.508)
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	697.127	EUR	2.518.469	1.488
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	611.969	NOK	5.690.423	108.093
TELENOR ORD	UBS	1.338	EUR	318.011	3.646
TELEPERFORMANCE ORD					

Description	Contrepartie	Quantité	Devis	Valeur de e marché du titre sous-jacent en réalisée dans la monnaie locale	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devisse du Compartiment
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(376.680)	SEK	963.798	5.061
TELUS ORD	UBS	244.458	CAD	4.714.335	(525.018)
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	12.780	CHF	700.883	10.222
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40.190)	EUR	698.509	12.653
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	37.044	USD	3.235.793	25.806
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	25.020	EUR	184.248	(11.162)
TESCO ORD	J.P. Morgan	2.485.581	GBP	6.703.370	(5.980)
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	1.837	USD	303.509	(5.925)
TEXAS PACIFIC LAND ORD	BNP Paribas	1.675	USD	3.926.585	(325.750)
TGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	103.002	NOK	1.380.191	(10.456)
THALES ORD	Bank of America Merrill Lynch	12.377	EUR	1.575.875	9.247
THE AES CORPORATION	UBS	56.572	USD	1.627.011	14.609
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	J.P. Morgan	836	USD	460.377	18.551
THOMSON REUTERS ORD	UBS	(56.100)	CAD	6.395.222	162.139
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	80.676	SEK	1.685.605	(21.680)
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	644.777	EUR	3.919.634	(200.535)
TietoEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(112.670)	EUR	3.188.951	40.884
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	32.907	USD	2.619.397	3.291
TKH GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31.992)	EUR	1.268.770	16.389
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	295.354	NOK	4.965.041	(790.847)
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	12.387	DKK	649.585	(356)
TORO ORD	UBS	(17.502)	USD	1.981.226	(43.207)
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(1.600)	CAD	103.526	4.310
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18.929)	USD	4.258.457	(95.300)
TRADE DESK CL A ORD	J.P. Morgan	(4.013)	USD	179.903	1.496
TRADEWEB MARKETS CL A ORD	BNP Paribas	(106.939)	USD	6.943.549	(41.240)
TRAINLINE ORD	J.P. Morgan	133.719	GBP	441.696	18.176
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	508	USD	85.390	(4.023)
TRANSCUNION ORD	BNP Paribas	(5.764)	USD	327.107	22.209
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	(33.925)	USD	6.360.598	(43.225)
TRAVIS PERKINS ORD	J.P. Morgan	(47.737)	GBP	510.719	(1.838)
TRELLEBORG ORD	J.P. Morgan	96.896	SEK	2.239.316	(63.428)
TREX ORD	BNP Paribas	41.447	USD	1.754.452	(30.891)
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	35.108	USD	1.775.060	49.502
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(815.613)	GBP	1.359.806	(3.924)
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(203.463)	DKK	4.828.262	(23.360)
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(9.238)	USD	2.978.424	(15.958)
TYSON FOODS CL A ORD	UBS	60.435	USD	3.762.079	(132.982)
UBER TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(29.630)	USD	732.750	(2.430)
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	194.599	CHF	3.618.759	(21.910)
UCB ORD	BNP Paribas	21.570	EUR	1.693.393	10.129
UDR REIT ORD	BNP Paribas	(178.004)	USD	6.894.095	359.200
UGI ORD	UBS	(49.513)	USD	1.835.447	69.778
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6.757)	USD	3.169.506	(65.070)
UMICORE ORD	BNP Paribas	(57.210)	EUR	2.095.488	60.447
UNIBAIL RODAMCO WE	Bank of America Merrill Lynch	43.605	EUR	2.263.115	(13.729)
STAPLED INT	Bank of America Merrill Lynch	(127.293)	EUR	1.803.046	1.630
UNICREDIT ORD	J.P. Morgan	(75.425)	GBP	3.794.277	(16.369)
UNILEVER ORD	BNP Paribas	1.638	USD	339.181	(17.936)
UNION PACIFIC ORD	Bank of America Merrill Lynch	73.075	EUR	355.475	(6.863)
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	137.793	GBP	1.508.336	14.918
UNITE GROUP REIT	BNP Paribas	(37.660)	USD	1.419.782	56.087
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	43.696	EUR	880.926	(4.663)
UNITED INTERNET N ORD	BNP Paribas	(15.574)	USD	2.707.384	60.838
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	BNP Paribas	(13.086)	USD	4.651.026	71.066
UNITED RENTAL ORD	UBS	(19.652)	USD	5.465.025	(70.616)
UNITED THERAPEUTICS ORD	UBS	(286.560)	GBP	3.417.387	125.860
UNITED UTILITIES GROUP ORD	J.P. Morgan	(12.821)	USD	6.797.438	33.300
UNITEDHEALTH GRP ORD	BNP Paribas	18.706	EUR	697.341	(25.554)
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	(4)	USD	174	3
US BANCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(857)	USD	204.266	238
VAIL RESORTS ORD					

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de différences (suite)

Description	Contrepartie	Quantité	Devise	Valeur de marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
VALEO ORD	J.P. Morgan	(110.869)	EUR	1.976.026	(10.649)
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	6	USD	761	22
VALLOUREC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(341.186)	EUR	4.467.882	116.522
VAT GROUP ORD	J.P. Morgan	(6.896)	CHF	1.884.251	14.712
VEEVA SYSTEMS ORD	UBS	(32.010)	USD	5.165.774	111.715
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(75.075)	USD	3.382.129	80.633
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	(47.662)	EUR	1.220.814	14.482
VERALLIA ORD	BNP Paribas	21.684	EUR	733.146	16.200
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE O	Bank of America Merrill Lynch	(17.427)	EUR	1.127.097	32.548
VERISK ANALYTICS ORD	BNP Paribas	10.694	USD	1.886.635	(81.795)
VERIZON	BNP Paribas	(18.853)	USD	742.808	(6.832)
COMMUNICATIONS ORD	UBS	10.784	USD	3.114.204	(194.426)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	Bank of America Merrill Lynch	70.958	USD	1.959.150	99.693
VF ORD	J.P. Morgan	(90.030)	USD	1.002.034	(35.112)
VIATRIS ORD	BNP Paribas	11.212	GBP	215.386	216
VICTREX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40.096)	EUR	3.992.106	38.513
VINCI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1.123.520)	GBP	2.461.050	(38.517)
VIRGIN MONEY UK ORD	J.P. Morgan	5.036	EUR	323.555	(2.419)
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	(285.910)	GBP	2.151.228	(72.223)
VISTRY GROUP ORD	BNP Paribas	5.345	SEK	95.517	(3.488)
VITROLIFE ORD	J.P. Morgan	627.708	EUR	5.971.676	127.285
VIVENDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	6.571.772	GBP	6.659.330	26.878
VODAFONE GROUP ORD	J.P. Morgan	375.905	SEK	6.799.806	(9.369)
VOLVO ORD	J.P. Morgan	(204.773)	EUR	4.812.336	(249.140)
VONOVIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(96.527)	EUR	2.858.760	31.936
VOPAK ORD	BNP Paribas	112.110	USD	6.893.644	(80.376)
VOYA FINANCIAL ORD	UBS	(22.494)	USD	3.938.924	81.894
VULCAN MATERIALS ORD	BNP Paribas	(61.658)	USD	4.818.573	127.462
W P CAREY REIT ORD	UBS	(44.216)	USD	4.413.199	85.337
WABTEC ORD	BNP Paribas	4.282	EUR	545.654	(25.820)
WACKER CHEMIE ORD	UBS	(3.547)	USD	132.516	7.244
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	J.P. Morgan	(304.424)	SEK	1.282.616	(40.470)
WALLENSTAM B ORD	UBS	1.827	USD	259.050	(1.235)
WALMART ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3)	USD	261	3
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(102.869)	USD	975.198	(31.889)
WARNER BROS. DISCOVERY SRS A O	J.P. Morgan	274.966	EUR	2.308.922	(11.738)
WARTSILA ORD	UBS	22.100	CAD	2.927.420	(244.822)
WASTE CONNECTIONS ORD	BNP Paribas	25.567	USD	4.010.951	(241.361)
WASTE MANAGEMENT ORD	J.P. Morgan	(12.579)	GBP	124.152	(2.724)
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP O	J.P. Morgan	5.281	USD	1.809.165	3.208
WATERS ORD	BNP Paribas	(2.019)	USD	503.539	4.456
WATSCO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(78.104)	EUR	2.225.617	(6.669)
WDP REIT ORD	J.P. Morgan	(17.918)	GBP	359.729	(1.724)
WEIR GROUP ORD	BNP Paribas	62.233	USD	2.569.601	(69.507)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	(101.482)	USD	6.652.145	72.052
WELLTOWER ORD	UBS	(2)	USD	471	10
WEST PHARM SVC ORD	BNP Paribas	(31.435)	USD	1.872.269	59.483
WESTERN ALLIANCE ORD	J.P. Morgan	(141.013)	USD	4.448.960	49.274
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	217.248	USD	2.991.505	56.484
WESTERN UNION ORD	UBS	5.939	USD	208.815	721
WESTROCK ORD	BNP Paribas	212.074	USD	6.574.294	(275.672)
WEYERHAEUSER REIT	J.P. Morgan	246	GBP	4.393	141
WH SMITH ORD	Bank of America Merrill Lynch	32.354	USD	4.576.797	(1.727)
WHIRLPOOL ORD	J.P. Morgan	(143.282)	GBP	4.429.497	75.836
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	9.970	SEK	75.113	1.675
WHLBORG FASTIGHETER AB	BNP Paribas	(146.589)	USD	4.822.778	58.450
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(31.847)	USD	1.438.529	22.963
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDIN CL	UBS	53.313	GBP	1.221.360	(279.928)
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	4.433	USD	306.054	(28.770)
WOLFSPEED ORD	UBS	35.105	EUR	3.662.656	(239.406)
WOLTERS KLUWER ORD	Bank of America Merrill Lynch	645.004	GBP	1.048.596	1.164
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(87.622)	EUR	3.416.086	38.341
WORLDLINE ORD	J.P. Morgan	215.751	GBP	2.128.640	33.560
WPP ORD	BNP Paribas	21.854	USD	1.585.945	(11.692)
WR BERKLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6.815)	USD	562.033	(11.926)
WYNN RESORTS ORD	UBS	7	USD	491	7
XCEL ENERGY ORD	BNP Paribas	(53.595)	USD	822.147	(10.913)
XP CL A ORD	BNP Paribas	35.721	USD	1.189.152	(95.524)
XPO ORD	UBS	(3)	USD	332	(2)
XYLEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	36.417	USD	4.664.289	(29.862)
YUM BRANDS ORD					

Description	Contrepartie	Quantité	Devise	Valeur de marché du titre sous-jacent en monnaie locale	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(67.587)	EUR	2.388.297	(141.379)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	10.837	USD	2.778.715	100.351
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	UBS	(182)	USD	23.205	(950)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	65.774	USD	3.233.450	57.881
ZOETIS CL A ORD	J.P. Morgan	7.735	USD	1.133.564	31.559
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS CL A	J.P. Morgan	4	USD	271	10
ZOOMINFO TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(81.349)	USD	2.449.418	68.486
ZSCALER ORD	J.P. Morgan	(672)	USD	75.197	1.102
TOTAL CFD				2.699.745.861	(3.863.190)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	41	7.915.050	17/03/2023	(337.020)
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	255	10.300.826	17/03/2023	(401.419)
Total					(738.439)

Classification économique de l'état des investissements

% des Actifs Nets	
Emprunts d'Etat et supranationaux	99,61
Total	99,61

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne							
Deutsche Bank AG 1.375% 10/06/2026	66,000	62,005	0.02	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	300,000	258,657	0.10
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	207,196	0.08	Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	400,000	384,052	0.15
Deutsche Post AG 0.375% 20/05/2026	371,000	340,359	0.13	Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,000,000	968,430	0.38
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	800,000	709,088	0.28	Elia System Op SA 1.375% 07/04/2027	500,000	451,420	0.18
E.On Se 0.875% 22/05/2024	500,000	485,245	0.19	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	200,000	188,300	0.07
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	84,949	0.03	KBC Groep NV FRN Perp.	400,000	382,440	0.15
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	350,000	344,502	0.13			2,633,299	1.03
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,100,000	1,069,035	0.42	Canada			
Merck KgaA FRN 25/06/2029	800,000	756,240	0.30	Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	421,000	401,654	0.16
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	100,000	97,756	0.04	Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	600,000	577,964	0.23
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	100,000	82,021	0.03	Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	481,170	0.19
		4,238,396	1.65			1,460,788	0.58
Australie				Danemark			
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	275,000	263,524	0.10	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	467,030	0.18
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	800,000	797,552	0.31			467,030	0.18
		1,061,076	0.41	Espagne			
Autriche				Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	400,000	345,832	0.14
Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	364,444	0.14	Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	100,000	95,672	0.04
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,014,000	932,444	0.36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	911,660	0.36
OMV AG FRN Perp.	100,000	81,789	0.03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	200,000	194,974	0.08
		1,378,677	0.53	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	87,917	0.03
				Bankia SA 0.875% 25/03/2024	100,000	96,901	0.04
				Bankia SA FRN 15/02/2029	400,000	392,905	0.15
				Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	500,000	442,875	0.17

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	542,754	0.21	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	2,028,000	1,851,580	0.72
Caixabank FRN 10/07/2026	200,000	183,554	0.07	Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	400,000	335,610	0.13
Caixabank SA FRN 13/04/2026	300,000	280,491	0.11	Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	342,000	338,703	0.13
Caixabank SA FRN Perp.	1,000,000	868,100	0.34	Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	507,000	441,552	0.17
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	200,000	155,637	0.06	Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	500,000	452,060	0.18
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	914,240	0.36	Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	142,228	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	100,000	97,945	0.04	Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	500,000	494,754	0.19
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	369,360	0.14	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	221,000	206,474	0.08
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,000,000	954,500	0.37	Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	461,000	438,350	0.17
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,000,000	968,030	0.38	Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	700,000	684,684	0.27
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	356,528	0.14	International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	913,148	0.36
		8,259,875	3.23	JP Morgan Chase Bank FRN 25/07/2031	275,000	218,000	0.09
Etats-Unis				McDonalds Corp 1% 15/11/2023	500,000	493,645	0.19
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	517,000	487,732	0.19	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	300,000	277,746	0.11
American Tower Corp 0.4% 15/02/2027	124,000	106,106	0.04	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	909,870	0.36
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	288,000	257,723	0.10	Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	1,935,000	1,838,872	0.72
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	932,000	0.36	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	200,324	0.08
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	400,000	362,282	0.14	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	196,276	0.08
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	326,000	259,791	0.10	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	351,601	0.14
AT&T Inc FRN Perp.	200,000	179,802	0.07	Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	776,000	645,357	0.25
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	400,000	368,448	0.14	Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	415,000	390,502	0.15
Bank of America Corp FRN 09/05/2026	399,000	369,565	0.14	Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	302,000	281,752	0.11
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	400,000	337,147	0.13				
Becton Dickinson & Co 0.000001% 13/08/2023	133,000	130,624	0.05				
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	1,000,000	996,360	0.39				
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	100,917	0.04				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	100,000	99,251	0.04	BPCE SA 0.625% 26/09/2024	600,000	570,420	0.22
UBER Technologies Inc 7.5% 15/05/2025	1,942,000	1,820,962	0.71	BPCE SA 0.625% 28/04/2025	300,000	279,960	0.11
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	377,876	0.15	BPCE SA 1.125% 18/01/2023	800,000	799,760	0.31
		19,289,674	7.53	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	100,000	88,665	0.03
Finlande				CNP Assurances SA FRN Perp.	600,000	554,112	0.22
Balder Finland OYJ FRN 14/06/2023	300,000	293,832	0.11	Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	1,000,000	967,820	0.38
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	678,000	645,449	0.25	Covivio 2.375% 20/02/2028	400,000	365,308	0.14
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	400,000	386,652	0.15	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	98,540	0.04
		1,325,933	0.51	Danone SA 0.571% 17/03/2027	200,000	179,304	0.07
France				Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	904,180	0.35
Airbus SE 2.125% 29/10/2029	400,000	367,060	0.14	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	700,000	501,718	0.20
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	249,000	224,411	0.09	Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	164,314	0.06
Arkema SA FRN Perp.	500,000	466,470	0.18	Engie SA 1.375% 21/06/2039	400,000	258,712	0.10
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	200,000	187,940	0.07	Engie SA FRN Perp.	1,000,000	918,260	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025	400,000	369,800	0.14	Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	200,000	173,248	0.07
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.125% 05/02/2024	1,000,000	966,880	0.38	Eutelsat SA 1.5% 13/10/2028	100,000	71,772	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 04/11/2026	500,000	460,990	0.18	HSBC France 0.1% 03/09/2027	700,000	597,191	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025	500,000	490,905	0.19	lcade 1.5% 13/09/2027	500,000	433,555	0.17
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	300,000	247,440	0.10	La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	600,000	531,960	0.21
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	1,500,000	1,478,940	0.58	La Banque Postale 1% 16/10/2024	200,000	190,526	0.07
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	487,205	0.19	La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	466,515	0.18
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	400,000	379,452	0.15	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	100,000	87,800	0.03
BPCE SA 0.375% 02/02/2026	500,000	451,285	0.18	L'Oreal SA 0.375% 29/03/2024	200,000	194,466	0.08
				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.01% 11/02/2024	1,200,000	1,166,940	0.46

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Irlande (suite)			
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	265,812	0.10	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	151,000	147,784	0.06
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	90,422	0.04	Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	912,430	0.36
Orange SA FRN Perp.	100,000	81,803	0.03			2,954,477	1.17
Orange SA FRN Perp.	200,000	189,930	0.07	Italie			
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	500,000	434,965	0.17	ENI SpA FRN Perp.	100,000	83,143	0.03
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	785,000	749,746	0.29	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	600,000	598,260	0.23
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	200,000	196,696	0.08	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26/06/2024	2,100,000	1,892,645	0.74
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	276,000	274,893	0.11	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	150,000	152,964	0.06
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	278,859	0.11	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	263,000	217,898	0.09
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	1,000,000	950,660	0.37	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	362,904	0.14
Schneider Electric SA 3.25% 09/11/2027	200,000	197,606	0.08	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	500,000	480,560	0.19
Société Générale 0.125% 24/02/2026	900,000	802,098	0.31	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	400,000	361,692	0.14
Société Générale FRN 22/09/2028	100,000	84,818	0.03	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	400,000	335,688	0.13
Société Générale FRN 23/02/2028	800,000	792,232	0.31	Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	305,311	0.12
Suez 1% 03/04/2025	500,000	473,830	0.19	Terna SpA 1% 10/04/2026	100,000	92,268	0.04
Suez FRN Perp.	300,000	259,575	0.10	Unicredit SpA 2% 04/03/2023	700,000	699,685	0.27
Total SA FRN 29/12/2049	900,000	892,278	0.35	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	600,000	576,372	0.23
Total SA FRN Perp.	162,000	153,336	0.06	Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	300,000	295,487	0.12
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1,000,000	859,840	0.34	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	191,811	0.07
		25,173,223	9.83			6,646,688	2.60
Irlande							
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	500,000	481,610	0.19				
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	393,000	350,116	0.14				
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	456,682	0.18				
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	605,855	0.24				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Japon				Pays-Bas (suite)			
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	660,000	630,623	0.25	Allianz Finance II BV 0.01% 22/11/2026	300,000	263,664	0.10
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	500,000	473,125	0.18	BMW Finance NV 0.5% 22/02/2025	223,000	210,351	0.08
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	107,000	88,651	0.03	Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	277,890	0.11
		1,192,399	0.46	Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	500,000	484,995	0.19
Luxembourg				Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	59,000	58,337	0.02
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	400,000	264,732	0.10	Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	500,000	494,405	0.19
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	400,000	365,772	0.14	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	800,000	682,816	0.27
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	364,000	327,800	0.13	Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	618,000	603,712	0.24
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	262,462	0.10	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	541,181	0.21
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	164,000	150,286	0.06	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	897,560	0.35
Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	173,406	0.07	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	400,000	267,616	0.10
SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	333,280	0.13	Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	203,000	195,434	0.08
		1,877,738	0.73	Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	400,000	398,198	0.16
Mexique				Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	500,000	450,955	0.18
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	819,307	0.32	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	100,000	88,568	0.03
		819,307	0.32	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	298,596	0.12
Norvège				ING Groep NV FRN 03/09/2025	500,000	467,355	0.18
DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	750,000	721,388	0.28	ING Groep NV FRN 18/02/2029	600,000	482,742	0.19
Santander Consumer Bank 0.125% 25/02/2025	300,000	276,045	0.11	ING Groep NV FRN 20/09/2023	500,000	502,385	0.20
Telenor ASA 0% 25/09/2023	200,000	195,898	0.08	ING Groep NV FRN 23/05/2026	300,000	285,327	0.11
		1,193,331	0.47	Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	171,922	0.07
Pays-Bas				Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	807,000	746,265	0.29
ABB Finance BV 0.625% 31/03/2024	125,000	121,155	0.05	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	750,000	719,588	0.28
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	200,000	184,846	0.07				
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	600,000	571,938	0.22				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Portugal			
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	265,050	0.10	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	448,466	0.18
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	461,000	416,675	0.16	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	800,000	789,354	0.31
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	300,000	282,645	0.11	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	296,013	0.12
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	173,168	0.07			1,533,833	0.61
Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	185,920	0.07	Royaume-Uni			
Repsol International Finance FRN Perp.	100,000	89,494	0.03	Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	500,000	486,940	0.19
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	442,000	415,613	0.16	Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	300,000	297,905	0.12
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	152,000	129,680	0.05	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	400,000	379,400	0.15
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	541,917	0.21	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	177,000	152,147	0.06
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	304,000	289,858	0.11	British Telecommunication FRN 18/08/2080	333,000	293,271	0.11
Stellantis NV 0.75% 18/01/2029	214,000	170,838	0.07	Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	165,747	0.06
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	302,000	255,426	0.10	Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,000,000	958,930	0.37
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	100,000	82,981	0.03	Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	400,000	391,840	0.15
Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	100,000	99,578	0.04	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	700,000	686,883	0.27
Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	100,000	97,804	0.04	Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	583,000	571,404	0.22
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	459,055	0.18	Gsk Consumer Healthcare 1.25% 29/03/2026	115,000	105,966	0.04
ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	800,000	780,368	0.30	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	974,660	0.38
		15,203,871	5.92	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	400,000	356,152	0.14
				National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	399,000	372,574	0.15
				Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	374,128	0.15
				Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	800,000	754,384	0.29
				Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,000,000	941,440	0.37
				Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	606,000	566,592	0.22

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				France			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	706,136	0.28	France (Republic of) 0% 06/09/2023	8,100,568	7,963,020	3.11
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	433,000	391,562	0.15	France (Republic of) 0% 12/07/2023	67,308	66,531	0.03
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	400,000	336,880	0.13	France (Republic of) 0% 17/05/2023	45,859	45,521	0.02
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	380,120	0.15			8,075,072	3.16
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	193,000	154,520	0.06	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		8,384,493	3.28
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	260,628	0.10	ACTIONS			
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	600,000	568,559	0.22	Allemagne			
		11,628,768	4.53	Brenntag AG	4,544	271,368	0.11
Suède				Carl Zeiss Meditec AG	2,349	276,947	0.11
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	248,000	235,808	0.09	SAP AG	5,415	521,952	0.20
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	100,000	93,056	0.04			1,070,267	0.42
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	199,000	180,214	0.07	Belgique			
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	149,000	133,546	0.05	Anheuser Busch Inbev NV	2,203	123,963	0.05
		642,624	0.25	KBC Groep NV	17,572	1,055,726	0.41
Suisse						1,179,689	0.46
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	800,000	720,768	0.28	Brésil			
		720,768	0.28	PagSeguro Digital Ltd	39,403	322,682	0.13
TOTAL DES OBLIGATIONS		109,701,775	42.82			322,682	0.13
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Canada			
Corée (République de)				Agnico Eagle Mines Ltd	9,799	477,349	0.19
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	309,421	0.12	Barrick Gold Corp	25,387	408,666	0.16
		309,421	0.12	Yamana Gold Inc	104,428	543,055	0.21
						1,429,070	0.56
				Espagne			
				Amadeus IT Holding SA	9,459	459,234	0.18
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	186,708	1,051,913	0.41
						1,511,147	0.59

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis				Etats-Unis (suite)			
ACI Worldwide Inc	4,075	87,819	0.03	Stryker Corp	1,057	242,142	0.09
Activision Blizzard Inc	3,674	263,523	0.10	TJX Companies Inc	15,370	1,146,360	0.45
Agilent Technologies Inc	927	129,984	0.05	Visa Inc	2,636	513,146	0.20
Akamai Technologies Inc	4,202	331,908	0.13	Waters Corporation	2,668	856,410	0.33
Alphabet Inc A shares	15,557	1,286,104	0.50			21,009,726	8.19
Amazon.com Inc	2,544	200,231	0.08	France			
Becton Dickinson & Co	5,086	1,211,872	0.47	Air Liquide Finance SA	3,179	420,900	0.16
Booking Holdings Inc	202	381,435	0.15	Arkema SA	4,020	337,198	0.13
Carrier Global Corp	25,921	1,001,866	0.39	BNP Paribas SA	38,514	2,050,870	0.80
CME Group Inc	8,040	1,266,814	0.49	Bolloré	23,214	121,177	0.05
Estee Lauder Companies	381	88,573	0.03	Bouygues SA	11,013	308,805	0.12
Fidelity National Information Services Inc	1,772	112,654	0.04	Cap Gemini SA	9,277	1,446,748	0.57
Global Payments Inc	1,473	137,080	0.05	Compagnie de St Gobain	21,613	986,633	0.39
GlobalFoundries	4,772	240,959	0.09	Crédit Agricole SA	106,007	1,042,155	0.41
Johnson & Johnson	8,203	1,357,752	0.53	Dassault Systemes SA	23,296	780,300	0.30
Keysight Technologies	2,385	382,293	0.15	Eiffage	3,301	303,428	0.12
KLA Corp	649	229,274	0.09	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	800	543,920	0.21
Limoneira Co	34,988	400,285	0.16	Michelin	43,428	1,128,477	0.44
Mastercard Inc	3,520	1,146,882	0.45	Remy Cointreau SA	1,311	206,614	0.08
Mettler Toledo International	48	65,010	0.03	Safran SA	1,286	150,359	0.06
Microsoft Corp	6,210	1,395,440	0.54	Sanofi-Aventis SA	14,226	1,278,064	0.50
Monolithic Power Systems Inc	603	199,791	0.08	Schneider Electric SA	9,134	1,193,996	0.47
Moody's Corp	7,618	1,988,782	0.78	Société Générale	13,895	326,255	0.13
MSCI Inc	228	99,376	0.04	Sodexo	1,700	152,116	0.06
Newmont Goldcorp Corp	7,543	333,595	0.13	Thales SA	3,715	443,200	0.17
Nike Inc	6,189	678,543	0.27	Total SA	17,727	1,039,689	0.41
Otis Worldwide Corp	7,564	555,013	0.22	Veolia Environnement SA	1,143	27,432	0.01
Palo Alto Networks Inc	3,282	429,113	0.17	Vinci SA	7,577	706,858	0.28
Planet Fitness Inc Cl A	7,183	530,354	0.21	Worldline SA	2,603	95,088	0.04
Prologis Trust Inc	1,512	159,708	0.06			15,090,282	5.91
Qualys Inc	1,860	195,594	0.08	Irlande			
Rockwell Automation Inc	833	201,036	0.08	Accenture Plc	576	144,015	0.06
Schwab (Charles) Corp	3,598	280,693	0.11	Cimpress Plc	19,951	516,137	0.20
Sherwin Williams Co	3,126	695,145	0.27	Medtronic Plc	443	32,260	0.01
SS&C Technologies Holdings Inc	3,837	187,167	0.07			692,412	0.27

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Israël				Royaume-Uni (suite)			
Check Point Software Tech	10,213	1,207,283	0.47	BP Plc	263,363	1,409,680	0.55
		1,207,283	0.47	CNH Industrial Capital	10,452	156,414	0.06
Italie				Diageo Plc	49,966	2,055,565	0.80
Finecobank SpA	32,460	503,779	0.20	Easyjet Plc	48,842	178,692	0.07
Prysmian SpA	88,423	3,064,741	1.20	Endeavour Mining PLC	24,309	480,026	0.19
Technoprobe Spa	218,745	1,465,592	0.57	GlaxoSmithKline	53,299	863,616	0.34
Terna SpA	117,002	807,314	0.32	Intercontinental Hotels Group	8,506	454,814	0.18
		5,841,426	2.29	Linde Plc	855	261,160	0.10
Japon				Lloyds Banking Group Plc	2,268,732	1,161,177	0.45
Ariake Japan Co Ltd	6,000	185,984	0.07	Melrose Industries Plc	160,960	244,008	0.10
Hikari Tsushin Inc	4,200	555,354	0.22	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	188,000	152,387	0.06
Hoya Corp	10,400	938,316	0.37	Prudential Plc	9,202	116,940	0.05
Keyence Corp	6,100	2,227,425	0.87	Rio Tinto Plc	36,639	2,394,338	0.94
Nidec Corp	1,900	92,276	0.04	Rolls Royce Holdings Plc	102,222	107,380	0.04
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	147,481	0.06	Shell Plc	53,706	1,422,135	0.56
Trend Micro Inc	8,500	370,620	0.14			14,456,921	5.66
Yamaha Corp	17,700	618,414	0.24	Suède			
		5,135,870	2.01	Alleima	9,544	32,974	0.01
Luxembourg				Autoliv Inc Swed Dep	2,843	203,608	0.08
L'Occitane International SA	663,250	1,938,832	0.76	Mycronic AB	40,283	709,286	0.28
Millicom International Cellular SA	8,356	99,301	0.04	Saab AB	6,950	256,683	0.10
		2,038,133	0.80	Sandvik AB	47,721	808,495	0.32
Pays-Bas				Volvo Treasury AB	135,168	2,291,006	0.89
ASML Holding NV	1,448	729,502	0.28			4,302,052	1.68
Heineken NV	1,676	147,287	0.06	Suisse			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29,202	783,782	0.31	Compagnie Financière Richemont SA	7,346	892,008	0.35
Randstad NV	19,104	1,088,164	0.42	Flughafen Zurich AG	1,075	155,792	0.06
Stellantis NV	162,283	2,153,495	0.84	Geberit AG	604	266,393	0.10
		4,902,230	1.91	Nestle SA	35,281	3,828,168	1.50
Royaume-Uni				Roche Holding AG	5,294	1,557,502	0.61
Acergy SA	45,620	490,546	0.19			6,699,863	2.62
Astrazeneca Plc	11,066	1,399,168	0.55	TOTAL DES ACTIONS			
Beazley Plc	144,787	1,108,875	0.43			86,889,053	33.97

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Irlande			
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,501	1,587,838	0.62
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	729	798,396	0.31
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	384,956	12,784,980	4.99
		15,171,214	5.92
Luxembourg			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	3,016	415,859	0.16
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	66,000	5,431,513	2.12
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	164,813	16,687,281	6.51
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	595	105,790	0.04
		22,640,443	8.83
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		37,811,657	14.75
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		242,786,978	94.82
Total du portefeuille-titres		242,786,978	94.82
Liquidités et instruments assimilés		11,440,617	4.47
Autres actifs nets		1,818,208	0.71
TOTAL DES ACTIFS NETS		256,045,803	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Goldman Sachs Bank Europe SE	33.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1	20/12/2027	(133.610)
						(133.610)

Swaps de rendement total

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Société Générale	4.268.200	USD	FIXED RATE 0.055%	BBUXALC INEX	31/03/2023	(139.858)
						(139.858)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	914.335	EUR	856.235	18/01/2023	(331)
State Street	EUR	45.024	USD	48.041	18/01/2023	53
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	8.201.437	CHF	8.100.000	13/01/2023	(4.518)
Ireland Plc						
Goldman Sachs Bank	CNY	94.855.176	USD	13.556.550	31/08/2023	168.340
Europe SE						
HSBC	USD	6.000.000	EUR	5.833.838	13/01/2023	(215.441)
HSBC	USD	13.916.750	CNY	94.855.176	31/08/2023	(1.963)
HSBC	USD	10.395.474	CNY	72.910.736	08/11/2023	(166.869)
HSBC	EUR	5.812.070	USD	6.000.000	13/01/2023	193.673
HSBC	CHF	15.459.406	JPY	2.260.126.972	17/02/2023	(204.931)
Royal Bank of Canada	CHF	8.100.000	EUR	8.300.890	13/01/2023	(94.935)
JP	JPY	2.302.670.176	CHF	15.459.406	17/02/2023	356.405
MorganSecurities SE						
Total						29.483

	% des Actifs Nets
Immobilier	1,02
Matériaux et produits de construction	1,01
Ingénierie et construction	0,91
Biens de consommation non cycliques	0,87
Vente au détail	0,86
Hygiène personnelle	0,79
Assurance	0,74
Services publics	0,71
Hôtels, restaurants et loisirs	0,63
Industrie aérospatiale et défense	0,47
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,46
Trafic et transports	0,29
Sociétés holding	0,26
Machines	0,22
Médias	0,18
Distribution et grossistes	0,11
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,09
Emballage et conditionnement	0,07
Total	94,82

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	64	12.297.968	31/03/2023	(28.110)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(158)	(28.579.914)	17/03/2023	1.252.083
EURO/JPY FUTURE MAR23	JPY	(53)	(6.564.863)	13/03/2023	85.625
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(930)	(35.200.500)	17/03/2023	1.386.175
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	571	57.744.558	31/03/2023	(308.444)
MSCI EMGMKT MAR23	USD	143	6.418.087	17/03/2023	(51.089)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(40)	(4.208.833)	22/03/2023	65.004
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	75	9.969.750	08/03/2023	(680.250)
XAE ENERGY MAR23	USD	(71)	(6.123.067)	17/03/2023	(313.170)
DAX INDEX FUTURE MAR23	EUR	(9)	(3.147.300)	17/03/2023	92.475
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	28	3.523.778	22/03/2023	(110.682)
NASDAQ 100 E-MINI MAR23	USD	(1)	(206.554)	17/03/2023	15.817
Total					1.405.434

Options

	Devise			Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(6.000)	(50.400)	(0,02)
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	6.000	294.000	0,11
Total			243.600	0,10

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	18,95
Fonds de placement de type ouvert	14,75
Services financiers	8,51
Internet, logiciels et services informatiques	5,22
Technologie	3,92
Appareils et composants électriques	3,80
Alimentation et boissons	3,62
Pétrole et gaz	3,30
Emprunts d'Etat et supranationaux	3,28
Industrie	3,11
Communications	2,90
Industrie automobile	2,62
Soins de santé	2,37
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,93
Mines et métaux	1,82
Fournitures et services commerciaux	1,65
Produits chimiques	1,20
Approvisionnement en eau et en énergie	1,10
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,08

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Etats-Unis (suite)			
United States Treasury Notes 1.5% 29/02/2024	2,476,500	2,388,227	4.47	Apple Computer Inc	14,020	1,821,619	3.41
United States Treasury Notes 1.75% 15/03/2025	3,755,200	3,548,958	6.64	Applied Materials Inc	789	76,833	0.14
United States Treasury Notes 2.25% 31/03/2024	699,600	678,885	1.27	Bank of America Corp	8,734	289,270	0.54
		6,616,070	12.38	Becton Dickinson & Co	1,777	451,891	0.85
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		6,616,070	12.38	BlackRock Inc	330	233,848	0.44
ACTIONS				Booking Holdings Inc	57	114,871	0.22
Allemagne				Bristol-Myers Squibb Co	2,912	209,518	0.39
Kabel Deutschland Holding AG	2,568	257,626	0.48	Broadcom Inc	343	191,782	0.36
		257,626	0.48	Carrier Global Corp	7,848	323,730	0.61
Brésil				ChevronTexaco Corp	2,041	366,339	0.69
PagSeguro Digital Ltd	17,057	149,078	0.28	Cisco Systems Inc	7,389	352,012	0.66
		149,078	0.28	Citigroup Inc	4,170	188,609	0.35
Canada				CME Group Inc	1,665	279,986	0.52
Agnico Eagle Mines Ltd	9,604	499,312	0.94	Comcast Corp	7,002	244,860	0.46
Barrick Gold Corp	24,367	418,625	0.78	Corteva Inc	2,694	158,353	0.30
Yamana Gold Inc	105,287	584,343	1.10	Costco Wholesale Corp	406	185,339	0.35
		1,502,280	2.82	CSX Corp	7,690	238,236	0.45
Etats-Unis				CVS Caremark Corp	1,423	132,609	0.25
3M Co	769	92,218	0.17	Danaher Corp	614	162,968	0.31
Abbott Laboratories	2,033	223,203	0.42	Deere Co	455	195,086	0.37
Abbvie Inc	1,555	251,304	0.47	Dominion Resources Inc	1,271	77,938	0.15
Adobe Systems Inc	790	265,859	0.50	Dow Inc	4,110	207,103	0.39
Advanced Micro Devices	1,673	108,360	0.20	Eaton Corp Plc	1,661	260,694	0.49
Alphabet Inc A shares	12,940	1,141,696	2.13	Ecolab Inc	612	89,083	0.17
Amazon.com Inc	8,380	703,920	1.32	Eli Lilly & Co	960	351,206	0.66
American Express Co	1,702	251,470	0.47	Emerson Electric Co	1,836	176,366	0.33
American Tower Corp	321	68,007	0.13	Eog Resources Inc	2,205	285,592	0.54
Amgen Inc	744	195,404	0.37	Equinix Inc	340	222,710	0.42
Anthem Inc	220	112,853	0.21	Estee Lauder Companies	925	229,502	0.43
				Eversource Energy	1,225	102,704	0.19
				Exelon Corp	6,047	261,412	0.49
				Ford Motor Credit Co LLC	7,280	84,666	0.16
				Freeport McMoran Inc	3,421	129,998	0.24
				General Electric Co	2,025	169,675	0.32
				Global Payments Inc	1,578	156,727	0.29
				GlobalFoundries	954	51,411	0.10
				Goldman Sachs Group Inc	327	112,285	0.21

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
Honeywell International Inc	1,295	277,518	0.52	Schlumberger Ltd	7,162	382,881	0.72
Intuit Inc	749	291,526	0.55	Schwab (Charles) Corp	2,323	193,413	0.36
Johnson & Johnson	4,469	789,449	1.48	Sherwin Williams Co	1,442	342,230	0.64
JP Morgan Chase & Co	998	133,832	0.25	Starbucks Corp	1,991	197,507	0.37
Lam Research Corp	41	17,232	0.03	Target Corp	1,049	156,343	0.29
Lowes Companies	632	125,920	0.24	Tesla Inc	2,106	259,417	0.49
Marathon Petroleum Corp	5,069	589,981	1.11	Texas Instruments Inc	516	85,254	0.16
Marsh & McLennan Cos Inc	845	139,831	0.26	The Coca Cola Co	7,038	447,687	0.84
Mastercard Inc	2,015	700,676	1.31	Thermo Fisher Scientific	611	336,472	0.63
Merck & Co Inc	3,453	383,110	0.72	TJX Companies Inc	1,783	141,927	0.27
Microsoft Corp	6,889	1,652,120	3.09	Truist Financial Corp	4,338	186,664	0.35
Mondelez International Inc	4,231	281,996	0.53	United Parcel Service	839	145,852	0.27
Moody's Corp	1,174	327,100	0.61	Unitedhealth Group Inc	1,694	898,125	1.68
Morgan Stanley	2,369	201,412	0.38	Visa Inc	1,471	305,615	0.57
MSCI Inc	608	282,823	0.53	Walmart Inc	1,281	181,633	0.34
Netflix Inc	673	198,454	0.37	Walt Disney Co	1,837	159,599	0.30
Newmont Goldcorp Corp	7,341	346,495	0.65	Wells Fargo & Co	3,829	158,099	0.30
Nike Inc	4,013	469,561	0.88	Welltower Inc	1,299	85,149	0.16
Norfolk Southern Corp	631	155,491	0.29	Xcel Energy Inc	3,404	238,654	0.45
Nvidia Corp	902	131,818	0.25			29,012,573	54.41
Oracle Corp	3,481	284,537	0.53	France			
Otis Worldwide Corp	4,678	366,334	0.69	Air Liquide 5.5	3,732	527,346	0.99
Palo Alto Networks Inc	1,215	169,541	0.32	Remy Cointreau SA	2,019	339,593	0.64
Paypal Holdings Inc	1,245	88,669	0.17	Sanofi-Aventis SA	5,133	492,161	0.92
Pepsico Inc	2,545	459,780	0.86			1,359,100	2.55
Pfizer Inc	4,980	255,175	0.48	Irlande			
Pioneer Natural Resources Co	531	121,275	0.23	Accenture Plc	854	227,881	0.43
Planet Fitness Inc Cl A	2,983	235,060	0.44	Medtronic Plc	2,729	212,098	0.40
PNC Financial Services Group	408	64,440	0.12			439,979	0.83
Procter & Gamble Co	2,120	321,307	0.60	Italie			
Prologis Trust Inc	2,675	301,553	0.57	Fincobank SpA	23,403	387,641	0.73
Public Service Enterprise Gp	3,406	208,686	0.39			387,641	0.73
Qualcomm Inc	1,611	177,113	0.33				
Qualys Inc	1,517	170,253	0.32				
Rockwell Automation Inc	1,028	264,782	0.50				
S&P Global Inc	1,229	411,641	0.77				
Salesforce.com Inc	848	112,436	0.21				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Japon				Luxembourg			
Hoya Corp	2,600	250,354	0.47	AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	18,697	2,020,361	3.78
Keyence Corp	600	233,825	0.44	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	907	136,861	0.26
Toyota Motor Corp	9,900	135,994	0.25			2,157,222	4.04
Yamaha Corp	5,800	216,272	0.41				
		836,445	1.57				
Pays-Bas				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		5,091,927	9.53
ASML Holding NV	884	475,309	0.89				
		475,309	0.89				
Royaume-Uni				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ		49,022,774	91.91
Astrazeneca Plc	4,018	542,194	1.02				
Diageo Plc	5,897	258,913	0.49	Total du portefeuille-titres		49,022,774	91.91
Endeavour Mining PLC	24,199	509,989	0.96				
GlaxoSmithKline	19,274	333,303	0.62	Liquidités et instruments assimilés		3,377,990	6.33
Linde Plc	473	154,283	0.29	Découvert bancaire		(12,314)	(0.02)
		1,798,682	3.38	Autres actifs nets		948,139	1.78
Suisse				TOTAL DES ACTIFS NETS		53,336,589	100.00
Chubb Ltd	505	111,403	0.21				
Roche Holding AG	3,136	984,661	1.85				
		1,096,064	2.06				
TOTAL DES ACTIONS		37,314,777	70.00				
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT							
Irlande							
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	82,796	2,934,705	5.49				
		2,934,705	5.49				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	590	EUR	553	18/01/2023	(1)
State Street	EUR	59.039	USD	63.045	18/01/2023	24
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	CHF	3.159.626	JPY	461.901.934	17/02/2023	(44.727)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	1.054.313	CNH	7.391.135	08/11/2023	(37.357)
Credit Agricole CIB	CNH	7.292.140	USD	1.054.313	08/11/2023	22.736
JP	USD	1.611.337	CNY	10.984.484	31/08/2023	(620)
MorganSecurities SE						
JP	JPY	470.624.586	CHF	3.159.626	17/02/2023	77.970
MorganSecurities SE						
JP	CNY	10.984.484	USD	1.569.436	31/08/2023	42.521
MorganSecurities SE						
Total						60.546

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(86)	(16.602.300)	17/03/2023	727.345
EURO/JPY FUTURE MAR23	JPY	(11)	(1.454.148)	13/03/2023	18.966
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(62)	(2.504.514)	17/03/2023	98.627
MSCI EMGMKT MAR23	USD	28	1.341.200	17/03/2023	(10.675)
DAX INDEX FUTURE MAR23	EUR	(3)	(1.119.651)	17/03/2023	32.898
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	6	805.875	22/03/2023	(25.313)
Total					841.849

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	12,38
Internet, logiciels et services informatiques	10,67
Fonds de placement de type ouvert	9,53
Soins de santé	7,77
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,65
Technologie	5,31
Mines et métaux	4,67
Services financiers	3,59
Pétrole et gaz	3,29
Alimentation et boissons	3,15
Banques	2,73
Industrie	2,64
Produits chimiques	2,48
Appareils et composants électriques	1,61
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,57
Vente au détail	1,54
Fournitures et services commerciaux	1,47
Immobilier	1,28
Médias	1,24
Machines	1,06
Trafic et transports	1,01
Communications	0,99
Biens de consommation cycliques	0,94
Industrie automobile	0,90
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,88
Hôtels, restaurants et loisirs	0,85
Matériaux et produits de construction	0,61
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,50
Assurance	0,47
Hygiène personnelle	0,43
Approvisionnement en eau et en énergie	0,39
Industrie manufacturière - divers	0,31
Total	91,91

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis			
Allemagne				AT&T Inc 3.55% 17/12/2032			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	174,812	0.57		100,000	94,909	0.31
ENBW FRN 05/08/2079	100,000	80,439	0.26	Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031			
ENBW FRN 31/08/2081	200,000	134,448	0.44		100,000	101,459	0.33
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	500,000	313,400	1.02	International Bank for Reconstruction and Development 0.125% 03/01/2051			
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	100,000	77,707	0.25		300,000	137,418	0.45
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	400,000	296,064	0.97	International Bank for Reconstruction and Development 0.7% 22/10/2046			
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	181,840	0.59		500,000	304,644	0.99
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	200,000	158,952	0.52	Verizon Communications 2.625% 01/12/2031			
Vonovia SE 5% 23/11/2030	100,000	97,988	0.32		200,000	179,014	0.58
		1,515,650	4.94	Verizon Communications 2.875% 15/01/2038			
					100,000	83,613	0.27
						901,057	2.93
Autriche				Finlande			
Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	100,000	69,478	0.23	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029			
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	100,000	89,801	0.29		179,000	133,094	0.43
		159,279	0.52			133,094	0.43
Belgique				France			
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	200,000	172,678	0.56	AXA SA 3.75% 12/10/2030			
		172,678	0.56		123,000	123,250	0.40
Espagne				BNP Paribas 0.625% 03/12/2032			
Abertis Infraestructuras 1.875% 26/03/2032	200,000	155,056	0.51		200,000	140,202	0.46
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	100,000	86,693	0.28	BPCE SA 1.75% 27/05/2032			
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	200,000	144,652	0.47		200,000	173,452	0.57
		386,401	1.26	BPCE SA 4% 29/11/2032			
					100,000	97,259	0.32
				Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034			
					300,000	228,162	0.74
				Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034			
					100,000	84,495	0.28
				Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034			
					100,000	95,582	0.31
				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032			
					100,000	98,540	0.32
				Danone SA 3.071% 07/09/2032			
					100,000	95,855	0.31
				Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040			
					200,000	196,478	0.64
				Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031			
					200,000	155,836	0.51
				La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030			
					200,000	178,328	0.58

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Luxembourg (suite)			
Orange SA 3.625% 16/11/2031	100,000	98,111	0.32	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	200,000	129,606	0.42
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	130,000	142,448	0.46	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	100,000	93,630	0.31
Societe Generale 4.25% 16/11/2032	200,000	199,012	0.65			1,639,748	5.34
Unibail-Rodamco SE 1.75% 01/07/2049	100,000	58,837	0.19	Pays-Bas			
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	300,000	257,952	0.84	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	257,475	0.84
		2,423,799	7.90	BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	200,000	147,466	0.48
Irlande				BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	500,000	386,405	1.26
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	200,000	188,414	0.61	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	140,200	0.46
		188,414	0.61	Iberdrola International BV FRN Perp.	100,000	76,478	0.25
Italie				ING Groep NV FRN 13/11/2030	100,000	88,140	0.29
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	200,000	136,368	0.44	Siemens Financieringsmat 3% 08/09/2033	100,000	94,358	0.31
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	151,000	126,722	0.41	Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	90,902	0.30
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	200,000	183,813	0.60	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	168,660	0.55
		446,903	1.45	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	200,000	152,550	0.50
Japon						1,602,634	5.24
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	200,000	188,092	0.61	Philippines			
		188,092	0.61	Asian Development Bank 1.4% 06/02/2037	300,000	238,335	0.78
Luxembourg						238,335	0.78
European Investment Bank 0.05% 13/10/2034	200,000	137,898	0.45	Portugal			
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	400,000	240,228	0.78	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	179,386	0.59
European Investment Bank 1.125% 15/09/2036	300,000	228,921	0.75			179,386	0.59
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	300,000	280,305	0.91				
European Investment Bank 2.75% 15/03/2040	400,000	372,180	1.21				
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	150,000	156,980	0.51				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni				Chili			
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	156,796	0.51	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	156,648	0.51
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	100,000	84,220	0.27			156,648	0.51
		241,016	0.78	Espagne			
TOTAL DES OBLIGATIONS		10,416,486	33.94	Bonos y Obligaciones del Estado 1.9% 31/10/2052	100,000	63,467	0.21
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	1,000,000	809,790	2.64
Allemagne				Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,000,000	808,930	2.64
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	1,150,000	1,394,812	4.56	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	250,000	220,840	0.72
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2040	600,000	781,085	2.55	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,100,000	1,146,761	3.74
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	150,000	96,615	0.32			3,049,788	9.95
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	300,000	234,744	0.77	France			
		2,507,256	8.20	Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	200,000	129,036	0.42
Autriche				Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	200,000	159,640	0.52
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	29,246	0.10	France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	1,400,000	878,668	2.87
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	129,000	98,891	0.32	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	500,000	337,025	1.10
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	700,000	649,558	2.12	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,300,000	1,053,000	3.44
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	100,000	112,802	0.37	France (Republic of) 4% 25/04/2055	1,470,000	1,651,720	5.40
Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	250,000	192,088	0.63	Region of Ile de France France (Republic of) 1.375% 20/06/2033	100,000	81,604	0.27
		1,082,585	3.54	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	200,000	149,732	0.49
Belgique				Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	300,000	113,613	0.37
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	600,000	373,494	1.22	Unedic 0.25% 16/07/2035	400,000	266,772	0.87
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	250,000	191,198	0.62	Unedic 0.5% 25/05/2036	200,000	133,996	0.44
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	1,040,000	1,208,823	3.94			4,954,806	16.19
Belgium Kingdom 1.9% 22/06/2038	200,000	164,082	0.54				
		1,937,597	6.32				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Irlande				Luxembourg			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	300,000	213,576	0.70	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	6,335	531,180	1.73
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	200,000	159,804	0.52			531,180	1.73
		373,380	1.22	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		531,180	1.73
Italie				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	600,000	334,062	1.09			29,441,199	96.05
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	800,000	523,592	1.71	Total du portefeuille-titres		29,441,199	96.05
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	1,550,000	1,236,110	4.03	Liquidités et instruments assimilés		1,372,494	4.48
Italy (Republic of) 3.25% 01/09/2046	300,000	236,604	0.77	Autres éléments de passif, nets		(162,341)	(0.53)
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,350,000	1,251,558	4.08	TOTAL DES ACTIFS NETS		30,651,352	100.00
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	400,000	394,336	1.29				
		3,976,262	12.97				
Pays-Bas							
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	300,000	219,072	0.71				
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	300,000	236,139	0.77				
		455,211	1.48				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		18,493,533	60.38				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(19)	(2.525.670)	08/03/2023	152.430
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(3)	(347.250)	08/03/2023	11.160
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(1)	(108.920)	08/03/2023	8.210
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	27	3.651.480	08/03/2023	(713.300)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(5)	(527.100)	08/03/2023	5.900
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	3	381.900	08/03/2023	(27.060)
Total					(562.660)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	60,48
Banques	13,61
Services financiers	5,67
MBS et ABS	2,45
Appareils et composants électriques	2,44
Communications	2,09
Immobilier	1,87
Fonds de placement de type ouvert	1,73
Assurance	0,92
Alimentation et boissons	0,87
Biens de consommation non cycliques	0,61
Services publics	0,59
Ingénierie et construction	0,51
Fournitures et services commerciaux	0,51
Pétrole et gaz	0,47
Internet, logiciels et services informatiques	0,33
Industrie manufacturière - divers	0,31
Soins de santé	0,31
Industrie	0,28
Total	96,05

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne							
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	784,308	0.70	Anheuser Busch Inbev NV 2% 17/03/2028	500,000	461,985	0.41
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	400,000	326,388	0.29	Anheuser Busch Inbev SA 1.5% 18/04/2030	400,000	345,376	0.31
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	800,000	728,768	0.65			807,361	0.72
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	437,030	0.39	Danemark			
E.ON Se 0.35% 28/02/2030	800,000	625,736	0.56	Orsted A/S FRN 09/12/2099	400,000	343,707	0.31
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	463,815	0.41			343,707	0.31
Mercedes Benz Group AG 0.75% 08/02/2030	500,000	413,605	0.37	Espagne			
NRW Bank 0.01% 15/10/2029	1,000,000	809,620	0.72	Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	800,000	654,552	0.58
NRW Bank 0.01% 18/02/2030	1,000,000	800,650	0.71	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	300,000	271,590	0.24
NRW Bank 0.375% 16/05/2029	1,500,000	1,261,500	1.13	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	600,000	543,618	0.49
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	400,000	340,248	0.30	Caixabank FRN 09/02/2029	800,000	647,136	0.58
Vonovia SE 5% 23/11/2030	200,000	195,976	0.17	Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	500,000	412,065	0.37
		7,187,644	6.40	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	700,000	578,347	0.52
Australie				NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,000,000	723,260	0.65
Commonwealth Bank Australia 0.5% 27/07/2026	1,250,000	1,128,162	1.01	Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	700,000	660,079	0.59
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,000,000	876,690	0.78			4,490,647	4.02
		2,004,852	1.79	Etats-Unis			
Autriche				Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	500,000	416,447	0.37
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	138,956	0.12	AT&T Inc 0.8% 04/03/2030	800,000	640,968	0.57
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	500,000	449,005	0.40	AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	400,000	362,282	0.32
		587,961	0.52	Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	362,000	367,282	0.33
				Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,000,000	870,911	0.78
				International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 21/02/2030	1,500,000	1,207,178	1.08
				Pepsico Inc 1.125% 18/03/2031	800,000	672,446	0.60
						4,537,514	4.05

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Finlande				France (suite)			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	743,540	0.66	Société Générale 0.875% 24/09/2029	600,000	474,354	0.42
		743,540	0.66	Société Générale 4.25% 16/11/2032	700,000	696,542	0.62
France				Société Générale FRN 02/12/2027	700,000	601,160	0.54
Arkema SA FRN Perp.	600,000	559,764	0.50	Total SA FRN Perp.	700,000	662,564	0.59
AXA SA 3.75% 12/10/2030	371,000	371,753	0.33	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	900,000	773,856	0.69
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	400,000	339,544	0.30			14,226,861	12.69
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	500,000	412,400	0.37	Irlande			
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	335,508	0.30	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	800,000	712,704	0.64
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	700,000	607,082	0.54	CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	700,000	613,494	0.55
BPCE SA FRN 02/03/2032	600,000	530,238	0.47	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	360,000	347,864	0.31
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	283,617	0.25			1,674,062	1.50
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	300,000	228,615	0.20	Italie			
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	500,000	477,910	0.43	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	256,000	221,307	0.20
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	644,980	0.58	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	741,010	0.66
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	300,000	295,620	0.26	ENI SpA FRN Perp.	767,000	696,336	0.62
Crédit Mutuel CIC Home Loan 1% 30/04/2028	1,500,000	1,328,880	1.19	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	800,000	596,352	0.53
Danone SA 3.071% 07/09/2032	500,000	479,275	0.43	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	715,000	719,204	0.64
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	822,538	0.73	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	423,000	354,990	0.32
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	600,000	467,508	0.42	Unicredit SpA 1.8% 20/01/2030	800,000	643,944	0.57
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	600,000	438,816	0.39			3,973,143	3.54
La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	600,000	534,984	0.48	Luxembourg			
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	372,065	0.33	European Investment Bank 2.75% 13/09/2030	2,000,000	1,951,960	1.74
La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	800,000	704,184	0.63	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	600,000	388,818	0.35
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	783,104	0.70	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	500,000	405,835	0.36

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)				Portugal			
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	408,000	385,678	0.34	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,000,000	819,479	0.73
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	260,000	220,808	0.20	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	900,000	807,238	0.72
		3,353,099	2.99			1,626,717	1.45
Pays-Bas				Royaume-Uni			
American Medical Systems Europe B.V. 1.625% 08/03/2031	500,000	420,175	0.37	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	500,000	439,710	0.39
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	800,000	686,600	0.61	BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	611,000	571,829	0.51
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	758,000	553,734	0.49	Gsk Consumer Healthcare 1.75% 29/03/2030	234,000	202,106	0.18
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	400,000	361,984	0.32	Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	1,600,000	1,491,728	1.33
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	400,000	351,476	0.31	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	800,000	627,184	0.56
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	312,000	235,354	0.21	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	400,000	350,052	0.31
Iberdrola International BV FRN Perp.	800,000	680,960	0.61	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	451,000	383,490	0.34
ING Groep NV FRN 13/11/2030	800,000	705,120	0.63			4,066,099	3.62
NN Group NV FRN 08/04/2044	700,000	695,874	0.62	Suède			
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	700,000	628,432	0.56	Telia company AB FRN 21/12/2082	269,000	264,282	0.24
Siemens Financieringsmat 2.75% 09/09/2030	300,000	284,892	0.25			264,282	0.24
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	700,000	609,294	0.54	TOTAL DES OBLIGATIONS			
		6,213,895	5.52			58,256,959	51.94
Philippines				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	1,000,000	811,140	0.72	Allemagne			
Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	1,500,000	1,344,435	1.20	Land Nordrhein Westfalen 0.125% 04/06/2031	1,000,000	779,850	0.70
		2,155,575	1.92			779,850	0.70
				Autriche			
				Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	1,000,000	822,440	0.73
						822,440	0.73

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Belgique				Irlande			
Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	4,400,000	3,386,988	3.02	Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,200,000	2,124,848	1.90
		3,386,988	3.02			2,124,848	1.90
Canada				Italie			
Province Of Quebec 0.25% 05/05/2031	1,100,000	852,891	0.76	Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	7,000,000	5,316,150	4.75
Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	357,000	275,775	0.25	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	5,500,000	4,498,835	4.02
		1,128,666	1.01			9,814,985	8.77
Espagne				Pays-Bas			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	557,592	0.50	BNG Bank NV 0.01% 20/01/2031	1,800,000	1,395,126	1.24
Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	3,820,000	2,960,538	2.64	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	800,000	584,192	0.52
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	3,900,000	3,021,174	2.70	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,600,000	1,217,920	1.09
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	4,000,000	3,624,960	3.23			3,197,238	2.85
		10,164,264	9.07	Portugal			
France				Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032	1,000,000	849,130	0.76			1	0.00
BPI France Financement SA 0.05% 26/09/2029	1,600,000	1,285,936	1.15	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
BPI France Financement SA 0.25% 04/06/2031	1,000,000	774,570	0.69			47,209,606	42.15
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	6,365,216	6,411,873	5.73				
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	2,000,000	1,948,560	1.74				
Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,000,000	894,940	0.80				
Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	1,200,000	923,196	0.82				
Unedic 0.01% 05/03/2030	1,400,000	1,112,510	0.99				
Unedic 0.25% 25/11/2029	1,000,000	819,580	0.73				
Unedic 1.5% 20/04/2032	900,000	770,031	0.69				
		15,790,326	14.10				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - ACT Social			
Bonds M Capitalisation EUR	29,500	2,473,575	2.21
		2,473,575	2.21
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,473,575	2.21
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		107,940,140	96.30
Total du portefeuille-titres		107,940,140	96.30
Liquidités et instruments assimilés		5,028,565	4.49
Autres éléments de passif, nets		(885,985)	(0.79)
TOTAL DES ACTIFS NETS		112,082,720	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	126	16.749.180	08/03/2023	(1.069.740)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(80)	(9.260.000)	08/03/2023	297.600
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(108)	(11.385.360)	08/03/2023	127.440
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	64	8.147.200	08/03/2023	(572.050)
Total					(1.216.750)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	40,83
Banques	21,19
Services financiers	9,77
Appareils et composants électriques	2,98
Industrie	2,70
Fonds de placement de type ouvert	2,21
Communications	2,03
Pétrole et gaz	1,78
Services publics	1,69
Industrie automobile	1,68
Immobilier	1,56
Assurance	1,47
Alimentation et boissons	1,40
Ingénierie et construction	1,30
Approvisionnement en eau et en énergie	0,93
Soins de santé	0,89
MBS et ABS	0,52
Fournitures et services commerciaux	0,42
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,37
Internet, logiciels et services informatiques	0,33
Industrie manufacturière - divers	0,25
Total	96,30

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne				Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,470,578	0.40		1,000,000	924,380	0.25
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,550,688	0.69	KBC Groep NV FRN 29/03/2026			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,000,000	1,748,120	0.47		1,600,000	1,506,400	0.40
ENBW FRN 05/11/2079	900,000	833,490	0.22			2,430,780	0.65
ENBW FRN 29/06/2080	1,500,000	1,292,505	0.35	Danemark			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	382,540	0.10	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025			
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	927,630	0.25		840,000	833,288	0.22
NRW Bank 0.01% 23/09/2030	4,000,000	3,144,760	0.85			833,288	0.22
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	2,600,000	1,752,686	0.47	Espagne			
NRW Bank 0.25% 16/03/2027	1,500,000	1,332,030	0.36	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031			
NRW Bank 0.25% 26/01/2032	3,000,000	2,322,000	0.62		2,300,000	1,993,939	0.54
NRW Bank 0.625% 04/01/2028	2,550,000	2,256,954	0.61	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.75% 04/06/2025			
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	1,782,675	0.48		1,400,000	1,314,768	0.35
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	1,200,000	1,087,632	0.29	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN 16/01/2030			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	888,354	0.24		1,600,000	1,449,648	0.39
		23,772,642	6.40	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN 22/02/2029			
Autriche					2,200,000	2,144,384	0.58
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,000,000	694,780	0.19	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028			
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,700,000	1,526,617	0.41		1,200,000	1,201,248	0.32
		2,221,397	0.60	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026			
					1,500,000	1,408,620	0.38
				Etats-Unis			
				AT&T Inc 1.8% 05/09/2026			
					2,700,000	2,516,400	0.68
				Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031			
					1,128,000	1,144,459	0.31
				General Motors Financial Co 1% 24/02/2025			
					1,461,000	1,364,973	0.37

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 15/01/2027	5,000,000	4,426,825	1.19	La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,783,280	0.48
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,388,730	0.37	Orange SA FRN Perp.	2,000,000	1,899,300	0.51
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024	2,356,000	2,319,859	0.62	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,800,000	1,710,450	0.46
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	844,000	758,288	0.20	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,000,000	1,842,500	0.50
VF Corp 0.25% 25/02/2028	2,000,000	1,656,994	0.45	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,917,000	1,902,968	0.51
		15,576,528	4.19	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,696,000	1,660,180	0.45
Finlande				Societe Generale 4.25% 16/11/2032	1,000,000	995,060	0.27
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,709,000	1,270,710	0.34	Société Générale FRN 02/12/2027	2,500,000	2,147,000	0.58
		1,270,710	0.34	Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,700,000	1,674,211	0.45
France				Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	2,400,000	2,063,616	0.55
AXA SA FRN 29/11/2049	1,400,000	1,371,328	0.37	Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,900,000	1,699,444	0.46
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,834,697	0.49			43,093,243	11.60
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	2,000,000	1,866,400	0.50	Irlande			
BPCE SA 0.5% 14/01/2028	2,000,000	1,706,880	0.46	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,500,000	2,227,200	0.60
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,300,000	1,994,698	0.54	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,691,660	0.45
BPCE SA FRN 02/03/2032	1,500,000	1,325,595	0.36	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,161,000	1,121,863	0.30
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	1,500,000	1,433,730	0.39			5,040,723	1.35
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,090,697	0.56	Italie			
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,000,000	985,400	0.26	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	2,200,000	1,901,856	0.51
Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,400,000	1,341,970	0.36	Enel SpA FRN Perp.	2,000,000	1,956,460	0.53
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,100,000	1,046,485	0.28	Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	2,000,000	1,601,140	0.43
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,200,000	2,162,314	0.58	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	2,000,000	1,755,360	0.47
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	1,742,020	0.47	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,302,459	0.62
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,558,360	0.42	Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	1,236,000	1,162,989	0.31
Klepierre 2% 12/05/2029	1,500,000	1,254,660	0.34	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	2,100,000	1,762,362	0.47

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)				Pays-Bas (suite)			
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,010,000	931,907	0.25	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,940,010	0.52
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	3,000,000	2,757,192	0.74	Siemens Financieringsmat 2.75% 09/09/2030	900,000	854,676	0.23
		16,131,725	4.33	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,686,600	0.45
Luxembourg				Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,000,000	1,525,500	0.41
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	2,000,000	1,909,420	0.51			19,250,706	5.16
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	500,000	277,410	0.07	Philippines			
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	1,000,000	600,570	0.16	Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	5,000,000	4,055,700	1.09
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	1,500,000	1,401,525	0.38			4,055,700	1.09
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,000,000	1,296,060	0.35	Portugal			
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	1,359,000	1,284,649	0.35	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,000,000	1,638,958	0.44
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	993,000	905,924	0.24	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,400,000	2,194,056	0.59
		7,675,558	2.06	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,793,862	0.48
Pays-Bas				Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	1,500,000	1,480,038	0.40
American Medical Systems Europe B.V. 1.375% 08/03/2028	1,067,000	940,934	0.25			7,106,914	1.91
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	900,000	772,425	0.21	Royaume-Uni			
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,754,000	1,281,332	0.34	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,506,000	1,286,184	0.35
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,176,448	0.32	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,700,000	1,609,305	0.43
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,000,000	1,795,120	0.48	Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,144,359	0.58
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	530,301	0.14	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	1,959,950	0.53
Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	595,840	0.16	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,000,000	875,130	0.24
ING Groep NV FRN 11/04/2028	2,500,000	2,488,650	0.67	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,500,000	2,337,425	0.63
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,674,660	0.45	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	1,316,000	1,119,008	0.30
NN Group NV FRN 08/04/2044	2,000,000	1,988,210	0.53			11,331,361	3.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Suède				Chili			
Telia company AB FRN 21/12/2082	897,000	881,267	0.24	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,500,000	1,174,860	0.32
		881,267	0.24	Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	1,500,000	1,435,125	0.39
TOTAL DES OBLIGATIONS		181,355,923	48.77			2,609,985	0.71
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Espagne			
Allemagne				Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	2,000,000	1,032,320	0.28
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	7,450,000	9,035,956	2.42	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,000,000	5,131,020	1.38
Land Nordrhein Westfalen 0.01% 15/01/2029	3,000,000	2,497,950	0.67	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,131,200	0.57
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	1,301,400	0.35	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,500,000	5,139,405	1.38
		12,835,306	3.44	Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	1,500,000	1,774,905	0.48
Autriche				Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	3,000,000	3,289,530	0.88
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,700,000	2,505,438	0.67	Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	6,000,000	6,916,260	1.86
Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	1,400,000	1,075,690	0.29			25,414,640	6.83
		3,581,128	0.96	France			
Belgique				Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,000,000	2,461,350	0.66
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,400,000	871,486	0.23	BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,525,400	0.95
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	3,000,000	2,337,990	0.63	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	2,700,000	2,557,413	0.69
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	902,408	0.24	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	20,809,360	20,961,892	5.62
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,500,000	1,573,620	0.42	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	4,600,000	3,100,630	0.83
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	1,500,000	1,595,115	0.43	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	10,000,000	8,100,000	2.18
		7,280,619	1.95	France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,100,000	2,359,602	0.63
Canada				Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,258,875	0.61
Quebec (Province of) 0.875% 15/01/2025	2,000,000	1,905,280	0.51	Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,800,000	1,614,330	0.43
		1,905,280	0.51				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France (suite)				Philippines			
Unedic 0.01% 25/05/2031	3,000,000	2,292,330	0.62	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,276,000	1,185,468	0.32
Unedic 0.01% 25/11/2028	4,000,000	3,321,200	0.89			1,185,468	0.32
Unedic 0.25% 16/07/2035	3,000,000	2,000,790	0.54	Portugal			
Unedic 0.25% 25/11/2029	4,000,000	3,278,320	0.88	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Unedic 1.25% 28/03/2027	1,000,000	923,570	0.25			1	0.00
		58,755,702	15.78	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Irlande						173,553,153	46.62
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,800,000	2,704,352	0.73	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
		2,704,352	0.73	Luxembourg			
Italie				AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	93,500	7,839,975	2.11
Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/12/2024	10,000,000	9,396,799	2.52			7,839,975	2.11
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	4,000,000	3,297,000	0.89	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,386,300	1.18			7,839,975	2.11
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	11,000,000	8,997,670	2.41	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	3,000,000	2,046,270	0.55			362,749,051	97.50
Italy (Republic of) 1.45% 15/05/2025	8,000,000	7,652,320	2.06	Total du portefeuille-titres			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,300,000	2,394,111	0.64			362,749,051	97.50
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	7,400,000	7,585,962	2.04	Liquidités et instruments assimilés		7,059,849	1.90
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,000,000	1,971,680	0.53	Autres actifs nets		2,242,898	0.60
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	3,200,000	3,259,360	0.88	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	3,000,000	3,248,400	0.87			372,051,798	100.00
		54,235,872	14.57				
Pays-Bas							
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,000,000	3,044,800	0.82				
		3,044,800	0.82				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	3	398.790	08/03/2023	(27.920)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	35	4.051.250	08/03/2023	(106.400)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(84)	(9.149.280)	08/03/2023	689.600
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	50	6.762.000	08/03/2023	(1.362.000)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	158	16.656.360	08/03/2023	(170.290)
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(121)	(12.718.310)	08/03/2023	206.910
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(28)	(3.564.400)	08/03/2023	251.720
Total					(518.380)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	46,01
Banques	21,88
Services financiers	6,49
Appareils et composants électriques	2,87
Immobilier	2,58
Services publics	2,25
Fonds de placement de type ouvert	2,11
Communications	1,73
Alimentation et boissons	1,72
Industrie automobile	1,59
Assurance	1,50
Industrie	1,36
Approvisionnement en eau et en énergie	1,23
Trafic et transports	1,04
Pétrole et gaz	1,03
Fournitures et services commerciaux	0,70
Soins de santé	0,60
Internet, logiciels et services informatiques	0,31
Ingénierie et construction	0,27
Industrie manufacturière - divers	0,23
Total	97,50

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne							
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	900,000	671,958	0.47	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	1,000,000	862,190	0.60
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	800,000	846,283	0.59	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	1,300,000	1,145,989	0.80
Deutsche Telekom AG 1.375% 05/07/2034	700,000	537,873	0.38	Solvay SA 0.5% 06/09/2029	1,100,000	878,889	0.61
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	900,000	838,503	0.59			2,887,068	2.01
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	800,000	775,896	0.54	Chili			
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	1,000,000	795,590	0.56	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,200,000	1,091,632	0.76
Munich Re FRN 26/05/2042	1,300,000	909,090	0.63			1,091,632	0.76
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,600,000	1,123,120	0.78	Danemark			
		6,498,313	4.54	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	647,248	0.45
Australie				Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,000,000	892,914	0.62
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	864,000	801,075	0.56			1,540,162	1.07
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	886,923	0.62	Espagne			
Commonwealth Bank Australia 2.688% 11/03/2031	400,000	289,623	0.20	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 1% 21/06/2026	500,000	455,830	0.32
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	800,000	755,672	0.53	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 3.5% 10/02/2027	600,000	584,136	0.41
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	400,000	350,676	0.24	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	800,000	631,936	0.44
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	1,000,000	871,940	0.61	Caixabank FRN 09/02/2029	1,200,000	970,704	0.68
Toyota Finance Australia 2.28% 21/10/2027	700,000	667,177	0.47	Caixabank FRN 18/11/2026	200,000	177,370	0.12
		4,623,086	3.23	Enagas Financiaciones SA 0.75% 27/10/2026	1,200,000	1,076,328	0.75
Autriche				Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	387,212	0.27
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,000,000	893,660	0.62			4,283,516	2.99
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	1,400,000	998,802	0.70	Etats-Unis			
		1,892,462	1.32	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,000,000	719,934	0.50
				Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	700,000	806,669	0.56
				Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,300,000	1,095,727	0.76
				Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	900,000	839,835	0.59
				Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	1,250,000	893,368	0.62

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	400,000	369,630	0.26	United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	1,100,000	892,485	0.62
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	454,021	0.32	Verizon Communications 0.375% 22/03/2029	1,000,000	808,182	0.56
Discovery Communications 1.9% 19/03/2027	800,000	724,796	0.51	VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,100,000	911,347	0.64
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	750,440	0.52	Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	800,000	676,115	0.47
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	1,400,000	1,113,323	0.78			23,426,713	16.35
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	900,000	749,107	0.52	Finlande			
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	500,000	470,504	0.33	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,200,000	932,220	0.65
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	400,000	350,752	0.24			932,220	0.65
General Mills Inc 1.5% 27/04/2027	800,000	725,288	0.51	France			
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	1,100,000	933,264	0.65	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,200,000	1,099,656	0.77
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,000,000	787,226	0.55	APRR SA 1.5% 17/01/2033	700,000	573,748	0.40
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,100,000	830,874	0.58	APRR SA 1.625% 13/01/2032	500,000	421,885	0.29
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	500,000	410,831	0.29	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	300,000	263,499	0.18
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	452,962	0.32	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,000,000	805,690	0.56
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	900,000	821,834	0.57	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	300,000	223,266	0.16
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,100,000	1,103,166	0.77	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,100,000	933,746	0.65
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	600,000	544,942	0.38	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,200,000	942,264	0.66
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	600,000	514,887	0.36	BPCE SA FRN 15/09/2027	1,000,000	865,580	0.60
McDonalds Corp 1.6% 15/03/2031	1,300,000	1,097,757	0.77	Carrefour SA 1.25% 03/06/2025	1,100,000	1,038,367	0.72
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	300,000	272,961	0.19	Compagnie de St Gobain 1.625% 10/08/2025	500,000	475,580	0.33
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	736,000	560,033	0.39	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,050,000	983,546	0.69
Pepsico Inc 0.4% 09/10/2032	1,200,000	899,737	0.63	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	115,327	0.08
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	1,000,000	844,716	0.59	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,100,000	933,724	0.65
				Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	500,000	444,455	0.31

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie			
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	800,000	654,688	0.46	A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	266,984	0.19
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,300,000	902,265	0.63	A2A SpA 1% 16/07/2029	1,000,000	800,780	0.56
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,400,000	1,133,090	0.79	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,400,000	1,147,790	0.80
Icade 1% 19/01/2030	700,000	515,291	0.36	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,009,000	913,710	0.64
Icade 1.5% 13/09/2027	400,000	346,844	0.24	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	700,000	581,812	0.41
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,100,000	926,904	0.65	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	600,000	523,056	0.37
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	400,000	350,720	0.24	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	1,000,000	879,910	0.61
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	500,000	422,505	0.29	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 0.75% 15/07/2027	900,000	771,084	0.54
Legrand SA 1% 06/03/2026	700,000	639,331	0.45	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	400,000	348,644	0.24
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,200,000	1,051,920	0.73	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,300,000	959,088	0.67
Rte Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,300,000	932,594	0.65	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,200,000	963,888	0.67
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	295,230	0.21			8,156,746	5.70
Société Générale 3% 22/01/2030	400,000	306,390	0.21	Japon			
Société Générale FRN 22/09/2028	900,000	763,362	0.53	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	446,695	0.31
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,000,000	824,610	0.58	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	500,000	420,975	0.29
		20,186,077	14.07	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	700,000	658,322	0.46
Irlande						1,525,992	1.06
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,100,000	930,413	0.65	Liechtenstein			
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	636,560	0.44	Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	1,000,000	708,740	0.49
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	900,000	722,925	0.50			708,740	0.49
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	500,000	380,495	0.27	Luxembourg			
		2,670,393	1.86	DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	854,280	0.60
				Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,500,000	1,130,805	0.79
				Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	900,000	897,669	0.63
						2,882,754	2.02

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Mexique				Pays-Bas (suite)			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,100,000	781,003	0.55	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,200,000	1,084,620	0.76
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,000,000	755,325	0.53	Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	600,000	506,778	0.35
		1,536,328	1.08	Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	700,000	641,116	0.45
Norvège				REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,200,000	957,408	0.67
Avinor AS 0.75% 01/10/2030	500,000	396,950	0.28	Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	1,000,000	940,300	0.66
		396,950	0.28	Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	900,000	748,935	0.52
Pays-Bas				Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	900,000	899,901	0.63
Alcon Nederland Bv 2.375% 31/05/2028	1,200,000	1,098,120	0.77	Volkswagen International Finance NV 0.875% 22/09/2028	1,100,000	891,616	0.62
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	600,000	522,906	0.36			19,808,142	13.83
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	1,000,000	895,090	0.62	Pérou			
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,000,000	882,060	0.62	Banco de Credito del per 2.7% 11/01/2025	1,300,000	1,154,318	0.80
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	683,477	0.48	Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	900,000	771,323	0.54
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	1,100,000	888,316	0.62			1,925,641	1.34
Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	400,000	537,894	0.38	Portugal			
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	263,607	0.18	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	900,000	822,771	0.57
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,000,000	932,140	0.65			822,771	0.57
Givaudan SA 1% 22/04/2027	900,000	814,077	0.57	Roumanie			
ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,300,000	1,072,214	0.75	Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	1,200,000	953,484	0.67
Koninklijke DSM NV 0.625% 23/06/2032	1,426,000	1,071,953	0.75			953,484	0.67
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	900,000	803,268	0.56	Royaume-Uni			
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	800,000	694,656	0.48	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,143,246	0.80
LYB International Finance III 1.625% 17/09/2031	1,400,000	1,084,146	0.76	Aviva Plc 1.875% 13/11/2027	1,000,000	910,680	0.64
Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	1,200,000	893,544	0.62	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	900,000	910,935	0.64
				Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	1,000,000	964,586	0.67

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Suède			
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,300,000	967,512	0.68	Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	600,000	570,504	0.40
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	1,230,000	999,707	0.70	Essity AB 0.25% 08/02/2031	788,000	575,768	0.40
Diageo Finance Plc 1.25% 28/03/2033	702,000	572,975	0.40	Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	125,738	0.09
Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	300,000	274,452	0.19	Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	1,100,000	877,492	0.61
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,200,000	932,355	0.65			2,149,502	1.50
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	1,000,000	887,980	0.62	Suisse			
HSBC Holdings Plc FRN 22/07/2028	800,000	786,574	0.55	UBS Group AG 0.25% 05/11/2028	1,100,000	897,270	0.63
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	800,000	857,563	0.60			897,270	0.63
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	500,000	480,495	0.34	TOTAL DES OBLIGATIONS		132,459,771	92.46
London Stock Exchange PL 1.75% 06/12/2027	700,000	644,161	0.45	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,300,000	1,088,346	0.76	Chili			
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	900,000	848,682	0.59	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,400,000	1,096,536	0.77
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	232,000	181,883	0.13			1,096,536	0.77
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	700,104	0.49	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,096,536	0.77
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,000,000	934,970	0.65	ACTIONS			
Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	1,000,000	797,335	0.56	Pays-Bas			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,300,000	1,147,471	0.80	CTP NV 0.625% 27/09/2026	1,200,000	923,124	0.64
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	1,200,000	908,125	0.63			923,124	0.64
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	1,200,000	890,312	0.62	Royaume-Uni			
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,300,000	1,075,282	0.75	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,100,000	891,627	0.62
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	800,000	758,078	0.53			891,627	0.62
		20,663,809	14.44	TOTAL DES ACTIONS		1,814,751	1.26

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - ACT Social			
Bonds M Capitalisation EUR	11,532	966,958	0.67
		966,958	0.67
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		966,958	0.67
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		136,338,016	95.16
Total du portefeuille-titres		136,338,016	95.16
Liquidités et instruments assimilés		4,640,697	3.24
Autres actifs nets		2,297,384	1.60
TOTAL DES ACTIFS NETS		143,276,097	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities Europe SA	EUR	500.000	USD	533.785	19/01/2023	358
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	800.000	EUR	749.883	19/01/2023	(1.055)
Royal Bank of Canada	USD	600.000	EUR	572.074	19/01/2023	(10.453)
Royal Bank of Canada	EUR	288.564	USD	300.000	19/01/2023	7.754
Royal Bank of Canada	EUR	228.765	GBP	200.000	19/01/2023	3.484
UBS Europe SE	EUR	14.341.175	USD	14.200.000	19/01/2023	1.049.480
JP MorganSecurities SE	EUR	10.503.727	GBP	9.200.000	19/01/2023	140.793
Total						1.190.361

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(42)	(4.729.100)	29/03/2023	276.456
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	(7)	(822.119)	22/03/2023	5.739
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(35)	(3.682.729)	22/03/2023	19.472
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(39)	(5.184.270)	08/03/2023	305.900
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(78)	(9.028.500)	08/03/2023	268.440
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	19	2.569.560	08/03/2023	(413.060)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	279	29.412.180	08/03/2023	(352.975)
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(39)	(4.322.296)	22/03/2023	25.694
Total					135.666

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	22,52
Services financiers	20,82
Industrie	6,95
Immobilier	3,85
Produits chimiques	3,83
Appareils et composants électriques	3,67
Communications	3,41
Assurance	3,15
Biens de consommation non cycliques	3,13
Approvisionnement en eau et en énergie	3,00
Alimentation et boissons	2,65
Services publics	2,49
Soins de santé	2,32
Pétrole et gaz	2,17
Industrie manufacturière - divers	1,81
Industrie automobile	1,75
Trafic et transports	1,53
Ingénierie et construction	0,88
Fournitures et services commerciaux	0,77
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,77
Fonds de placement de type ouvert	0,67
Sociétés holding	0,62
Produits et articles ménagers	0,54
Papier et industrie du bois	0,53
Biens de consommation cycliques	0,45
Matériaux et produits de construction	0,33
Technologie	0,31
Services diversifiés	0,24
Total	95,16

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Allemagne (suite)			
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	1,839,812	0.19	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	927,630	0.10
Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,335,600	0.14	Merck KgaA FRN 09/09/2080	3,900,000	3,471,039	0.37
BASF SE 1.5% 17/03/2031	3,600,000	3,037,140	0.32	Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,700,000	1,607,010	0.17
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,155,000	3,093,115	0.33	Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	969,000	948,323	0.10
Deutsche Bahn Finance GmbH 3.875% 13/10/2042	960,000	968,630	0.10	Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	750,000	694,519	0.07
Deutsche Bank AG 1.375% 10/06/2026	1,047,000	983,625	0.10	Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	2,100,000	2,073,750	0.22
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,643,870	0.28	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 16/10/2026	3,000,000	2,816,070	0.30
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	1,500,000	1,479,990	0.16	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	1,839,894	0.19
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,184,248	0.12	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,050,525	0.22
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	2,000,000	1,932,400	0.20	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	1,728,620	0.18
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,100,000	3,704,844	0.39	Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,551,860	0.27
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	1,955,630	0.21			68,140,354	7.18
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,304,300	0.24	Australie			
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,478,504	0.26	Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	403,535	0.04
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,456,832	0.26	Ausnet Services Holdings 1.625% 11/03/2081	1,393,000	1,143,277	0.12
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	1,500,000	1,392,570	0.15	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	1,875,334	0.20
E.On Se 0.35% 28/02/2030	957,000	748,537	0.08	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	803,258	0.08
E.On Se 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,167,517	0.23	Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,391,381	0.15
E.On Se 1.625% 29/03/2031	1,971,000	1,653,038	0.17	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,818,000	1,812,473	0.19
ENBW FRN 05/08/2079	2,100,000	1,689,219	0.18	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	6,779,139	0.72
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	864,798	0.09	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,956,000	3,892,190	0.41
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	382,540	0.04				
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	2,981,055	0.31				
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	4,100,000	4,153,300	0.44				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Australie (suite)				Danemark			
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,173,888	0.12	ISS Global AS 2.125% 02/12/2024	186,000	180,292	0.02
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	6,729,390	0.72	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,265,096	0.24
		26,003,865	2.75	Orsted A/S FRN Perp.	883,000	899,645	0.09
Autriche						3,345,033	0.35
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,072,392	0.11	Espagne			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	1,900,000	1,765,537	0.19	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,353,780	0.25
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	2,837,802	0.30	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	1,993,939	0.21
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,123,603	0.12	Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	6,500,000	5,676,938	0.60
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	4,282,254	0.45	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	900,000	803,646	0.08
Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	1,400,000	1,375,822	0.14	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,251,480	0.24
Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	2,978,735	0.31	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,200,000	1,126,896	0.12
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	4,863,691	0.51	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,563,380	0.16
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	7,200,000	6,476,890	0.69	Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	5,700,000	5,284,071	0.56
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,471,196	0.26	Banco Santander SA FRN Perp.	3,200,000	2,224,800	0.23
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	2,640,164	0.28	Bankia SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	3,990,870	0.42
Uniq Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,300,000	1,303,367	0.14	Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,100,000	1,065,911	0.11
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	1,730,000	1,643,119	0.17	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	961,840	0.10
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	3,900,000	3,502,239	0.37	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,100,125	0.33
		38,336,811	4.04	Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,638,080	0.38
Belgique				Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	1,941,408	0.20
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,388,211	0.57	Caixabank FRN 10/07/2026	4,000,000	3,671,080	0.39
ENI Finance Intl SA 1.275% 05/05/2025	1,000,000	947,990	0.10	Caixabank SA FRN 14/11/2030	2,400,000	2,445,288	0.26
		6,336,201	0.67	Caixabank SA FRN 21/01/2028	3,100,000	2,689,746	0.28
				Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,267,884	0.13
				Cellnex Telecom SA 0.75% 15/11/2026	3,000,000	2,574,621	0.27

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	2,000,000	1,556,366	0.16	BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	3,934,000	2,932,227	0.31
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	1,786,000	1,508,724	0.16	Celanese Us Holdings Llc 4.777% 19/07/2026	3,000,000	2,862,386	0.30
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	2,770,200	0.29	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	297,689	0.03
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	1,976,688	0.21	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	2,000,000	1,985,320	0.21
Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	4,722,950	0.50	Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	5,000,000	4,150,250	0.44
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	3,200,000	2,466,304	0.26	General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	2,969,000	2,346,166	0.25
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,083,000	971,278	0.10	Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024	3,214,000	3,176,721	0.33
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	3,000,000	2,074,080	0.22	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,548,881	0.27
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,789,900	0.19	Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,388,433	0.36
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,446,520	0.15	IBM Corp 0.3% 11/02/2028	2,629,000	2,218,713	0.23
Santan Consumer Finance 0.375% 17/01/2025	4,000,000	3,743,760	0.39	IBM Corp 1.25% 09/02/2034	2,226,000	1,699,544	0.18
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	1,946,000	0.21	IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	1,916,160	0.20
		77,598,553	8.16	JP Morgan Chase & Co 1.963% 23/03/2030	4,057,000	3,546,581	0.37
Etats-Unis				Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,383,106	0.25
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	2,599,188	0.27	Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,138,401	0.12
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	3,195,000	2,552,562	0.27	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	909,870	0.10
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	1,000,000	889,319	0.09	Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,340,000	2,384,636	0.25
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,345,880	0.35	Netflix Inc 3% 15/06/2025	1,792,000	1,768,114	0.19
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,147,713	0.12	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	676,000	567,261	0.06
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	2,946,775	0.31	Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,172,052	0.12
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	5,000,000	4,259,295	0.45	Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,343,092	0.35
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1,190,000	1,125,980	0.12	Verizon Communications 1.375% 02/11/2028	3,000,000	2,609,049	0.27
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	2,668,000	2,580,143	0.27				
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	6,355,217	0.68				
Booking Holdings Inc 4.25% 15/05/2029	2,100,000	2,111,964	0.22				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,214,897	0.13	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,576,056	0.27
Verizon Communications 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,497,837	0.58	BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,625,993	0.28
		85,971,422	9.05	BPCE SA FRN 13/10/2046	2,000,000	1,394,280	0.15
Finlande				Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,516,770	0.16
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	3,000,000	2,240,700	0.24	Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,600,000	1,451,328	0.15
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	3,000,000	1,924,740	0.20	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,753,380	0.18
Citycon OYJ FRN Perp.	3,903,000	1,989,554	0.21	Crédit Agricole SA 0.375% 20/04/2028	3,000,000	2,458,140	0.26
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	1,733,192	0.18	Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,351,612	0.35
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	2,498,000	2,378,071	0.25	Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	2,400,000	2,345,304	0.25
		10,266,257	1.08	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	2,600,000	2,485,132	0.26
France				Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,229,827	0.45
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,245,468	0.13	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	3,700,000	3,251,893	0.34
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,249,841	0.13	Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,501,037	0.26
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2,000,000	1,752,186	0.18	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	2,000,000	1,942,500	0.20
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,530,811	0.16	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,443,028	0.15
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,255,280	0.24	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	1,379,000	1,189,291	0.13
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	5,700,000	4,701,360	0.50	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,700,000	2,441,286	0.26
BNP Paribas FRN 13/04/2027	3,800,000	3,313,144	0.35	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	1,735,125	0.18
BNP Paribas FRN 25/07/2028	2,900,000	2,683,080	0.28	Electricité de France SA 2.625% Perp.	3,400,000	2,661,282	0.28
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	2,646,000	2,495,919	0.26	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,800,000	5,700,646	0.61
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,490,332	0.26	Electricité de France SA 7.5% 31/12/2029	1,800,000	1,797,732	0.19
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	2,986,240	0.31	Eliis SA 1.75% 11/04/2024	1,700,000	1,657,582	0.17
BPCE SA 0.375% 02/02/2026	1,800,000	1,624,626	0.17	Elo Saca 4.875% 08/12/2028	2,100,000	1,970,472	0.21
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	4,500,000	4,199,400	0.44				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				France (suite)			
Engie SA 0.375% 21/06/2027	2,000,000	1,730,080	0.18	Société Générale 0.75% 25/01/2027	4,500,000	3,892,365	0.41
Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,616,950	0.17	Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,703,952	0.18
Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,411,030	0.36	Société Générale 1.25% 15/02/2024	2,900,000	2,831,966	0.30
Engie SA FRN Perp.	4,600,000	4,223,996	0.45	Société Générale 2.125% 27/09/2028	600,000	528,174	0.06
Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,404,864	0.15	Societe Generale 4.25% 16/11/2032	2,500,000	2,487,650	0.26
Foncière Lyonnaise 0.5% 21/04/2028	3,000,000	2,406,990	0.25	Société Générale FRN 22/09/2028	1,300,000	1,102,634	0.12
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,558,360	0.16	Sodexo 1% 27/04/2029	4,696,000	3,987,984	0.42
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	2,849,861	0.30	Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	2,894,454	0.30
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,000,000	1,471,320	0.16	Total SA FRN 29/12/2049	3,300,000	3,271,686	0.34
La Mondiale FRN 29/12/2049	2,787,000	2,765,094	0.29	Total SE FRN Perp.	5,186,000	3,949,865	0.42
La Poste SA 0.000001% 18/07/2029	2,500,000	1,928,925	0.20	Totalenergies Se FRN Perp.	3,989,000	2,861,669	0.30
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	2,772,726	0.29	Unibail Rodamco SE 1.125% 28/04/2027	2,500,000	2,158,500	0.23
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,315,200	0.14	Unibail Rodamco SE 1.375% 09/03/2026	1,500,000	1,363,680	0.14
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,800,000	1,216,836	0.13	Unibail-Rodamco SE 1.75% 27/02/2034	400,000	294,060	0.03
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,401,024	0.25	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	9,900,000	8,512,416	0.91
Orange SA FRN Perp.	1,100,000	899,833	0.09	Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,063,236	0.11
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,614,405	0.17			183,230,844	19.29
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,166,126	0.23	Grèce			
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	2,069,000	1,778,823	0.19	Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	1,461,000	1,321,708	0.14
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	3,600,000	3,316,500	0.35			1,321,708	0.14
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,818,000	1,779,604	0.19	Irlande			
RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	2,000,000	1,802,520	0.19	AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,134,000	3,018,731	0.32
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,223,865	0.23	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,851,000	6,994,299	0.75
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	2,824,958	0.30	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,467,733	0.37
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,839,280	0.19	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,097,588	0.65

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande (suite)				Italie (suite)			
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,932,000	3,591,351	0.38	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	4,297,000	3,427,842	0.36
AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	1,948,797	0.21	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,178,634	0.23
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	2,000,000	1,978,840	0.21	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,500,000	1,448,814	0.15
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	651,000	646,677	0.07	Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	4,436,000	3,571,024	0.38
Bank of Ireland FRN 05/06/2026	2,798,000	2,596,712	0.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,529,441	0.27
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	1,231,000	1,212,695	0.13	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	1,958,000	1,706,612	0.18
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	3,482,000	2,982,054	0.31	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	2,734,000	2,219,078	0.23
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	2,964,361	0.31	Snam SpA 0.01% 15/08/2025	2,395,000	2,173,079	0.23
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	853,023	0.09	Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,401,837	0.15
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	1,413,000	1,370,907	0.14	Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,256,871	0.34
FCA Bank Ireland 0.5% 18/09/2023	1,428,000	1,398,469	0.15	Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,168,000	1,166,575	0.12
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,602,000	1,547,997	0.16	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	4,234,000	3,553,257	0.37
		42,670,234	4.52	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	3,606,000	2,896,483	0.31
Italie				Unicredit SpA FRN 15/01/2032	955,000	805,754	0.08
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	2,137,000	1,847,394	0.19	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	4,494,131	0.47
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	2,349,000	2,233,547	0.24	Unicredit SpA FRN 20/02/2029	5,970,000	5,921,500	0.63
Assicurazioni Generali 4.125% 04/05/2026	1,000,000	1,013,630	0.11	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,414,381	0.25
Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	2,019,000	2,008,319	0.21	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,421,000	1,359,826	0.14
Banco Bpm SpA 1.75% 28/01/2025	2,500,000	2,373,672	0.25	Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	3,591,276	0.38
ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,392,673	0.15	Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,014,580	0.21
ENI SpA FRN Perp.	725,000	602,787	0.06	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	685,000	643,716	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	4,201,000	3,735,403	0.39			75,797,880	7.98
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	3,000,000	2,236,321	0.24				
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	2,615,280	0.28				
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	3,095,000	2,964,143	0.31				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Japon				Pays-Bas			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,604,388	0.38	Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	424,517	0.04
		3,604,388	0.38	Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	3,259,427	0.34
Liechtenstein				ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	2,960,670	0.31
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,429,018	0.36	Achmea BV FRN 04/04/2043	1,879,000	1,885,539	0.20
		3,429,018	0.36	Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	2,736,161	0.29
Luxembourg				ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	3,493,875	0.37
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	6,500,000	4,301,895	0.45	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	5,988,000	4,374,354	0.46
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,529,061	0.16	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	1,484,000	1,404,502	0.15
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,500,000	2,230,025	0.23	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	3,400,000	2,919,274	0.31
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	977,179	0.10	CRH Funding 1.875% 09/01/2024	2,500,000	2,464,975	0.26
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	1,907,179	0.20	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	2,200,000	1,990,912	0.21
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	1,879,287	0.20	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	2,705,905	0.29
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	7,153,754	0.76	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	2,900,000	2,548,201	0.27
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,926,000	1,746,863	0.18	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	868,000	855,162	0.09
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,188,694	0.13	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	2,540,095	0.27
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,141,082	0.23	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,500,000	1,427,430	0.15
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	742,000	694,735	0.07	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,494,000	2,266,597	0.24
Richemont Intl Holding SA 1.625% 26/05/2040	2,136,000	1,533,883	0.16	Enel Finance International NV 0.375% 28/05/2029	3,000,000	2,379,510	0.25
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	1,856,340	0.20	Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,218,974	0.23
		29,139,977	3.07	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	3,722,539	0.39
Mexique				Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	2,748,000	2,735,618	0.29
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2,000,000	1,953,060	0.21	Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	3,500,000	3,262,490	0.34
		1,953,060	0.21	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	3,857,000	3,416,068	0.36

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Pays-Bas (suite)			
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	4,327,601	0.46	Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	2,900,000	2,836,316	0.30
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	6,500,000	4,883,125	0.51	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,200,000	2,724,672	0.29
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	2,000,000	1,609,420	0.17	Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	570,213	0.06
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,000,000	964,320	0.10			123,655,541	13.04
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,326,408	0.25	Portugal			
ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,574,624	0.27	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	5,400,000	4,425,187	0.47
ING Groep NV FRN 24/08/2033	2,200,000	2,068,968	0.22	Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,339,640	0.35
ING Groep NV FRN 26/05/2031	800,000	725,040	0.08	Caixabank 1.25% 25/11/2024	2,000,000	1,885,826	0.20
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	1,279,000	1,281,174	0.13	Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	1,000,000	968,390	0.10
Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,473,744	0.16	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	2,400,000	2,064,000	0.22
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	5,648,000	4,258,027	0.45	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,793,862	0.19
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,633,819	0.28	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,200,000	3,157,414	0.33
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,000,000	1,677,300	0.18	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	2,400,000	2,368,104	0.25
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	2,775,000	2,214,006	0.23			20,002,423	2.11
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,564,900	0.27	Royaume-Uni			
Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	4,565,984	0.48	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	1,781,978	0.19
Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	3,917,334	0.41	Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	2,676,000	2,657,313	0.28
Stellantis NV 0.625% 30/03/2027	2,542,000	2,190,797	0.23	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,341,000	1,271,938	0.13
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	6,042,000	5,110,203	0.54	Barclays Bank Plc FRN 22/03/2031	1,698,000	1,447,380	0.15
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,149,119	0.23	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,204,277	0.23
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,400,000	1,361,388	0.14	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	4,778,089	0.50
Thermo Fisher Scientific 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,603,209	0.27	BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	4,978,000	4,809,594	0.51
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,689,000	2,051,035	0.22	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	1,888,519	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	2,459,000	1,998,601	0.21	Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	835,738	0.09
Heathrow Funding Ltd 1.125% 08/10/2032	2,607,000	2,033,486	0.21	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	1,226,000	1,203,062	0.13
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,251,000	3,785,005	0.40			73,706,265	7.74
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,679,000	3,729,623	0.39	Suède			
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,413,380	0.25	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	4,000,000	2,951,980	0.31
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	887,658	0.09	Sandvik AB 0.375% 25/11/2028	963,000	770,891	0.08
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	827,692	0.09	Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,079,000	861,517	0.09
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,403,750	0.25	Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,044,000	935,716	0.10
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,417,328	0.15	Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,552,000	1,511,237	0.16
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	1,892,152	0.20			7,031,341	0.74
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,282,000	2,604,923	0.27	TOTAL DES OBLIGATIONS		881,541,175	92.86
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,654,000	1,296,703	0.14	ACTIONS			
Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,660,858	0.17	Royaume-Uni			
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,642,000	2,312,093	0.24	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	1,906,461	0.20
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	6,500,000	6,119,360	0.65			1,906,461	0.20
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,201,337	0.34	TOTAL DES ACTIONS		1,906,461	0.20
Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,594,319	0.27	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	3,113,000	2,417,182	0.25	France			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,367,256	0.14	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	629	27,902,486	2.95
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,274,333	0.24			27,902,486	2.95
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	4,528,000	3,591,338	0.38				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Luxembourg			
AXA World Funds - Euro Credit			
Total Return M			
Capitalisation EUR	205,170	27,250,680	2.88
		27,250,680	2.88
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		55,153,166	5.83
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		938,600,802	98.89
Total du portefeuille-titres		938,600,802	98.89
Liquidités et instruments assimilés		5,056,741	0.53
Découvert bancaire		(4,397,574)	(0.46)
Autres actifs nets		9,898,529	1.04
TOTAL DES ACTIFS NETS		949,158,498	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	350.027	JPY	50.057.461	18/01/2023	(5.743)
State Street	JPY	928.220.487	EUR	6.347.022	18/01/2023	250.038
Total						244.295

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	197	26.187.210	08/03/2023	(1.737.420)
Total					(1.737.420)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	36,76
Services financiers	14,70
Fonds de placement de type ouvert	5,83
Immobilier	5,66
Assurance	5,23
Appareils et composants électriques	4,92
Communications	4,44
Pétrole et gaz	4,32
Industrie	2,49
Soins de santé	1,57
Approvisionnement en eau et en énergie	1,54
Industrie automobile	1,47
Services publics	1,43
Alimentation et boissons	1,35
Fournitures et services commerciaux	1,08
Biens de consommation non cycliques	0,87
Ingénierie et construction	0,82
Technologie	0,67
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,60
MBS et ABS	0,49
Matériaux et produits de construction	0,47
Produits chimiques	0,46
Trafic et transports	0,30
Emballage et conditionnement	0,27
Industrie aérospatiale et défense	0,26
Internet, logiciels et services informatiques	0,22
Epargnes et prêts	0,15
Mines et métaux	0,14
Services diversifiés	0,14
Contrôle de l'environnement	0,13
Oléoducs	0,08
Industrie manufacturière - divers	0,03
Total	98,89

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Autriche			
Allemagne							
Allianz SE FRN 07/07/2045	2,700,000	2,522,880	0.09	Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	11,800,000	10,964,914	0.40
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	5,000,000	4,689,450	0.17	OMV AG 0.01% 16/06/2023	12,985,000	12,852,683	0.47
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,274,650	0.16	OMV AG 0.75% 04/12/2023	9,500,000	9,300,405	0.34
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	11,846,770	0.43	Uniqia Insurance Group AG FRN 31/07/2043	3,400,000	3,408,806	0.12
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	10,000,000	9,137,800	0.33			36,526,808	1.33
Deutsche Bank AG 1.125% 17/03/2025	8,000,000	7,603,520	0.28	Belgique			
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026	3,000,000	2,962,278	0.11	Belfius Bank SA FRN Perp.	7,600,000	6,005,900	0.22
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	23,700,000	22,121,580	0.81	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	6,000,000	5,906,820	0.22
E.On Se 0.375% 20/04/2023	8,000,000	7,953,440	0.29	KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	9,000,000	8,825,310	0.32
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	5,351,787	0.20	KBC Groep NV FRN 10/09/2026	10,000,000	8,977,300	0.33
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	4,638,150	0.17	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,122,500	0.51
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	8,000,000	7,774,800	0.28	KBC Groep NV FRN Perp.	5,000,000	4,780,500	0.17
Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	12,000,000	11,788,440	0.43			48,618,330	1.77
Volkswagen Financial Services AG 3% 06/04/2025	20,000,000	19,543,600	0.71	Danemark			
		122,209,145	4.46	Carlsberg Breweries AS 0.5% 06/09/2023	6,000,000	5,914,980	0.22
Australie				Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	8,000,000	7,761,920	0.28
Westpac Banking Corp 0.375% 05/03/2023	13,000,000	12,963,210	0.47			13,676,900	0.50
		12,963,210	0.47	Espagne			
				Abertis Infraestructuras 2.5% 27/02/2025	11,000,000	10,639,970	0.39
				Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	25,500,000	25,534,425	0.93
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	10,000,000	9,116,600	0.33
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	15,000,000	14,623,050	0.53
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	10,000,000	9,519,000	0.35
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	4,400,000	4,239,396	0.15
				Banco de Sabadell SA 0.875% 05/03/2023	10,000,000	9,972,200	0.36

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	5,000,000	4,580,700	0.17	Citigroup Inc FRN 24/07/2026	12,000,000	11,243,556	0.41
Banco de Sabadell SA 1.625% 07/03/2024	10,000,000	9,728,200	0.35	Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	8,744,040	0.32
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,282,146	0.19	Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	3,600,000	3,496,068	0.13
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	10,000,000	9,270,300	0.34	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	14,130,000	14,026,286	0.51
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	25,000,000	24,733,250	0.90	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	6,805,000	6,559,761	0.24
Banco Santander SA FRN 28/03/2023	9,000,000	9,011,790	0.33	Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	9,306,000	9,208,352	0.34
Banco Santander SA FRN Perp.	10,000,000	9,574,900	0.35	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	12,000,000	11,292,087	0.41
Bankia SA FRN Perp.	21,200,000	20,695,610	0.75	General Motors Financial Co 1.694% 26/03/2025	10,000,000	9,470,010	0.35
Caixabank 0.625% 01/10/2024	29,000,000	27,486,200	1.00	General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	13,900,000	13,630,618	0.50
Caixabank 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,045,900	0.33	Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024	19,286,000	19,062,302	0.69
Caixabank FRN 14/07/2028	9,000,000	8,841,339	0.32	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 01/05/2025	17,000,000	16,179,240	0.59
Caixabank FRN 18/11/2026	9,500,000	8,425,075	0.31	Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024	15,000,000	14,702,850	0.54
		230,320,051	8.38	JP Morgan Chase Bank 0.625% 25/01/2024	7,000,000	6,845,153	0.25
Etats-Unis				McDonalds Corp 0.625% 29/01/2024	10,000,000	9,808,220	0.36
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	8,000,000	7,793,118	0.28	Met Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025	4,663,000	4,483,558	0.16
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	15,000,000	14,816,905	0.54	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,128,242	0.44
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	30,000,000	26,917,272	0.98	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,387,040	0.27
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	5,892,000	5,830,605	0.21	Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8,800,000	8,370,344	0.31
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,050,400	0.07	Mylan NV 2.25% 22/11/2024	9,200,000	8,880,576	0.32
Athene Global Funding 1.241% 08/04/2024	6,000,000	5,758,038	0.21	National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	4,000,000	3,607,752	0.13
Bank of America Corp FRN 24/08/2025	15,000,000	14,943,225	0.54	Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	7,026,000	6,973,369	0.25
Bank of America Corp FRN 27/10/2026	12,932,000	12,150,687	0.44	Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	17,000,000	15,621,742	0.57
Booking Holdings Inc 0.1% 08/03/2025	15,000,000	13,888,010	0.51				
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	9,200,000	9,284,364	0.34				
Bunge Finance Europe BV 1.85% 16/06/2023	8,300,000	8,254,524	0.30				
Celanese Us Holdings Llc 4.777% 19/07/2026	5,000,000	4,770,644	0.17				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
Verizon Communications 1.625% 01/03/2024	30,500,000	29,909,764	1.09	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	3,900,000	3,781,557	0.14
Verizon Communications 3.25% 17/02/2026	5,000,000	4,938,805	0.18	Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	8,000,000	8,004,480	0.29
Wells Fargo & Company 2.125% 04/06/2024	19,000,000	18,622,527	0.68	Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	9,831,500	0.36
		401,650,054	14.63	Electricité de France SA FRN Perp.	15,700,000	14,759,020	0.54
Finlande				Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,759,370	0.10
Citycon OYJ FRN Perp.	8,000,000	4,861,000	0.18	La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,338,250	0.16
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	9,750,000	9,247,778	0.34	Orange SA 3.125% 09/01/2024	20,000,000	20,057,600	0.73
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,484,477	0.20	Pernod Ricard SA 0.01% 24/10/2023	7,800,000	7,617,324	0.28
SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	8,006,000	7,522,358	0.27	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	12,600,000	11,607,750	0.42
		27,115,613	0.99	Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	3,000,000	2,942,130	0.11
France				RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	10,000,000	9,962,300	0.36
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	9,901,920	0.36	RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	15,200,000	15,139,048	0.55
BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	12,200,000	11,605,789	0.42	Rte Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	7,977,340	0.29
BNP Paribas SA 1% 27/06/2024	9,000,000	8,697,060	0.32	Schneider Electric SA 0.01% 12/06/2023	8,700,000	8,603,082	0.31
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,319,360	0.41	Scor SE FRN 08/06/2046	5,000,000	4,598,200	0.17
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	29,500,000	27,984,585	1.02	Société Générale 1.25% 15/02/2024	14,000,000	13,671,560	0.50
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	6,000,000	5,704,200	0.21	Société Générale 4% 07/06/2023	10,400,000	10,422,568	0.38
BPCE SA 0.875% 31/01/2024	10,000,000	9,743,400	0.36	Société Générale FRN 02/12/2027	5,000,000	4,294,000	0.16
BPCE SA 1% 01/04/2025	20,000,000	18,834,200	0.69	Société Générale FRN 17/11/2026	20,000,000	17,899,600	0.65
CNP Assurances FRN 29/11/2049	5,000,000	4,931,750	0.18	Societe Generale FRN 30/05/2025	7,000,000	6,778,870	0.25
Compagnie de St Gobain 1.625% 10/08/2025	9,600,000	9,131,136	0.33	Suez FRN Perp.	8,800,000	8,582,816	0.31
Credit Agricole Assurances FRN Perp.	8,500,000	8,285,885	0.30	Total SA FRN Perp.	7,307,000	6,916,222	0.25
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,563,999	1.11	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	27,900,000	23,989,536	0.87
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	10,000,000	9,314,300	0.34			390,551,707	14.23

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande				Italie (suite)			
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	10,000,000	9,133,650	0.33	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,000,000	7,727,008	0.28
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	10,692,000	10,152,909	0.37	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	10,500,000	10,509,460	0.38
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	15,000,000	14,841,300	0.54	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	7,000,000	6,542,060	0.24
Bank of Ireland FRN 05/06/2026	15,668,000	14,540,844	0.53	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	32,232,750	1.17
Coca-Cola Europacific Partners Plc 0.01% 06/09/2025	2,045,000	1,865,510	0.07	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	16,250,000	15,610,075	0.57
Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	8,000,000	7,709,280	0.28	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	9,000,000	8,303,670	0.30
ESB Finance Limited 3.494% 12/01/2024	4,700,000	4,716,168	0.17	Unicredit SpA FRN 20/01/2026	6,000,000	5,557,680	0.20
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	13,346,000	12,948,423	0.47	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	10,000,000	9,190,640	0.33
FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	6,000,000	5,649,120	0.21	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	18,000,000	17,225,100	0.63
		81,557,204	2.97	Unicredit SpA FRN Perp.	19,200,000	18,611,328	0.68
Italie						280,593,786	10.20
2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	23,888,172	0.87	Japon			
A2A SpA 1.25% 16/03/2024	2,000,000	1,948,100	0.07	Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	13,696,000	13,084,474	0.48
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	13,398,427	0.49	East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,023,675	0.22
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	11,600,000	11,376,816	0.41			19,108,149	0.70
Enel SpA FRN Perp.	5,000,000	4,891,150	0.18	Luxembourg			
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	9,400,000	9,415,886	0.34	Aroundtown SA 1% 07/01/2025	10,000,000	8,240,300	0.30
Ferrovie Dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,018,432	0.33	Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.125% 20/10/2023	19,802,000	18,913,880	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	8,883,100	0.32	Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	5,357,000	4,578,681	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	7,100,000	6,823,242	0.25	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	15,140,000	13,893,978	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024	11,545,000	11,358,202	0.41	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	10,000,000	9,145,500	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	23,231,000	22,248,793	0.81				
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	7,500,000	7,478,250	0.27				
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	9,669,000	9,860,069	0.36				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,700,000	8,495,376	0.31				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)				Pays-Bas (suite)			
Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,067,855	0.22	Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	16,600,000	16,598,938	0.60
SES SA FRN 29/12/2049	10,000,000	9,770,380	0.36	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	14,116,000	12,502,259	0.46
		70,610,574	2.58	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	6,293,262	0.23
Norvège				Iberdrola International BV FRN Perp.	5,200,000	5,014,464	0.18
Avinor AS 1% 29/04/2025	14,616,000	13,764,910	0.50	ING Groep NV 1% 20/09/2023	10,000,000	9,856,000	0.36
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	17,373,000	16,961,260	0.62	ING Groep NV 2.125% 10/01/2026	4,000,000	3,802,120	0.14
Santander Consumer Bank 0.125% 11/09/2024	5,600,000	5,256,944	0.19	ING Groep NV FRN 16/02/2027	18,000,000	16,323,120	0.59
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,144,997	0.26	ING Groep NV FRN 29/11/2025	9,200,000	8,518,924	0.31
		43,128,111	1.57	LeasePlan Corporation NV 0.125% 13/09/2023	6,000,000	5,854,020	0.21
Pays-Bas				LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	11,809,152	0.43
ABN Amro Bank NV FRN 18/01/2028	8,000,000	8,000,640	0.29	NN Bank NV 0.375% 31/05/2023	8,000,000	7,928,240	0.29
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	7,000,000	6,469,610	0.24	Peugeot SA 2% 23/03/2024	11,428,000	11,237,724	0.41
Achmea BV FRN 04/04/2043	31,599,000	31,708,965	1.16	Relx Finance BV 0.01% 18/03/2024	4,250,000	4,083,698	0.15
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	6,000,000	5,962,140	0.22	REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	8,000,000	7,949,520	0.29
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	20,000,000	18,763,600	0.68	Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	6,900,000	6,500,835	0.24
Daimler Truck Intl 1.25% 06/04/2025	8,000,000	7,573,760	0.28	Telefonica Europe BV FRN Perp.	5,800,000	5,640,036	0.21
Deutsche Telekom International 0.875% 30/01/2024	10,000,000	9,790,200	0.36	Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	13,000,000	12,420,590	0.45
Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15/07/2025	15,000,000	13,432,200	0.49	Volkswagen International Finance NV 0.05% 10/06/2024	10,000,000	9,454,800	0.34
EDP Finance 1.125% 12/02/2024	6,000,000	5,862,840	0.21	Volkswagen International Finance NV 3.125% 28/03/2025	15,000,000	14,698,500	0.54
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	2,525,000	2,367,970	0.09	Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	8,200,000	8,165,396	0.30
EDP Finance 2% 22/04/2025	6,000,000	5,783,460	0.21				
Enel Finance International NV 0.01% 28/05/2026	10,000,000	8,811,000	0.32				
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	18,715,000	17,008,566	0.62				
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	10,000,000	9,627,300	0.35				
Fiat Chrysler Automobile 3.375% 07/07/2023	9,500,000	9,520,083	0.35				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Volkswagen International Finance NV FRN 29/09/2049	10,000,000	10,002,700	0.36	Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	10,000,000	9,841,000	0.36
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,534,400	0.35	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	12,000,000	12,001,440	0.44
		364,871,032	13.31	Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	5,000,000	4,356,150	0.16
Portugal				NGG Finance Plc FRN 05/12/2019	5,000,000	4,667,290	0.17
Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	19,400,000	18,786,766	0.68	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,808,600	0.18
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	14,400,000	12,915,806	0.47	Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,801,550	0.17
		31,702,572	1.15	SSE Plc 0.875% 06/09/2025	8,000,000	7,440,400	0.27
Royaume-Uni				Tesco Corp Treasury Serv 1.375% 24/10/2023	9,600,000	9,474,336	0.35
Aviva Plc FRN 03/07/2044	8,000,000	7,820,880	0.29	UBS AG London 0.01% 31/03/2026	10,000,000	8,832,200	0.32
Barclays Bank Plc FRN 02/04/2025	28,500,000	28,201,320	1.03	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	10,600,000	10,401,674	0.38
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	10,000,000	9,930,170	0.36	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	3,333,000	3,330,534	0.12
Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	20,000,000	18,724,000	0.68	WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,580,784	0.28
BP Capital Markets Plc 2.213% 25/09/2026	13,000,000	12,364,430	0.45			231,436,788	8.44
BP Capital Markets Plc 2.972% 27/02/2026	2,000,000	1,969,380	0.07	Suède			
British Telecommunication 0.875% 26/09/2023	3,000,000	2,958,750	0.11	Heimstaden Bostad Ab 2.125% 05/09/2023	26,500,000	25,809,145	0.94
British Telecommunication 1.75% 10/03/2026	8,000,000	7,492,400	0.27	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	16,400,000	12,103,118	0.44
Coca Cola European Partners 2.625% 06/11/2023	5,000,000	4,991,750	0.18	Skandinaviska Enskilda Banken 0.25% 19/05/2023	10,000,000	9,923,600	0.36
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	9,000,000	8,630,370	0.31	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	13,453,000	13,477,619	0.49
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	8,000,000	7,650,536	0.28	Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	16,825,000	16,814,568	0.61
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	3,220,000	3,034,850	0.11	Vattenfall AB 3.25% 18/04/2024	12,326,000	12,253,277	0.45
Easyjet Plc 1.125% 18/10/2023	12,000,000	11,769,960	0.43	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	8,550,000	8,549,744	0.31
Imperial Brands Fin Plc 1.125% 14/08/2023	5,500,000	5,417,720	0.20			98,931,071	3.60
Lloyds Bank Plc 1.25% 13/01/2025	5,000,000	4,772,300	0.17				
Lloyds Banking Group Plc 1% 09/11/2023	8,300,000	8,172,014	0.30				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Suisse				Luxembourg			
UBS Group AG 2.125% 04/03/2024	8,000,000	7,897,520	0.29	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	30,078,370	1.10
UBS Group AG FRN 21/03/2025	10,000,000	9,623,300	0.35			30,078,370	1.10
UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	16,000,000	15,557,760	0.57				
		33,078,580	1.21				
TOTAL DES OBLIGATIONS		2,538,649,685	92.49	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		89,292,232	3.27
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		2,682,204,269	97.75
France				Total du portefeuille-titres		2,682,204,269	97.75
France (Republic of) 0% 22/02/2023	41,776,909	41,692,102	1.53	Liquidités et instruments assimilés		49,223,391	1.79
		41,692,102	1.53	Découvert bancaire		(2,321,368)	(0.08)
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		41,692,102	1.53	Autres actifs nets		14,801,292	0.54
ACTIONS				TOTAL DES ACTIFS NETS		2,743,907,584	100.00
Espagne							
Banco Bilbao Vizcaya Argentario FRN 09/09/2023	12,500,000	12,570,250	0.46				
		12,570,250	0.46				
TOTAL DES ACTIONS		12,570,250	0.46				
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT							
France							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,335	59,213,862	2.17				
		59,213,862	2.17				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	17.603.095	EUR	16.484.537	18/01/2023	(6.357)
State Street	EUR	863.883	USD	921.116	18/01/2023	1.631
State Street	EUR	423.608	CHF	418.689	18/01/2023	(647)
State Street	CHF	23.541.270	EUR	23.836.484	18/01/2023	17.704
Total						12.331

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(1.999)	(231.384.250)	08/03/2023	7.916.360
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	7.000	737.940.000	08/03/2023	(9.166.655)
Total					(1.250.295)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	37,85
Services financiers	17,13
Appareils et composants électriques	5,77
Communications	4,96
Immobilier	4,20
Fonds de placement de type ouvert	3,27
Pétrole et gaz	3,27
Assurance	2,53
Trafic et transports	2,21
Industrie automobile	1,89
Industrie	1,79
Approvisionnement en eau et en énergie	1,77
Emprunts d'Etat et supranationaux	1,53
Biens de consommation non cycliques	1,24
Internet, logiciels et services informatiques	1,09
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,82
Matériaux et produits de construction	0,81
Ingénierie et construction	0,74
Distribution et grossistes	0,73
Alimentation et boissons	0,68
Services publics	0,65
Soins de santé	0,57
Oléoducs	0,43
Industrie manufacturière - divers	0,41
Hôtels, restaurants et loisirs	0,36
Médias	0,35
Technologie	0,31
Produits chimiques	0,17
Fournitures et services commerciaux	0,15
Emballage et conditionnement	0,07
Total	97,75

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,657,250	0.61	JP Morgan Chase Bank FRN 18/05/2028	2,000,000	1,800,454	0.41
Caixabank SA FRN 14/11/2030	1,600,000	1,630,192	0.37	Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	1,000,000	879,694	0.20
Caixabank SA FRN 21/01/2028	3,300,000	2,863,278	0.65	SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	553,000	477,930	0.11
Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,267,884	0.29	UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	2,159,000	1,661,808	0.38
Caixabank SA FRN Perp.	3,200,000	2,777,920	0.64			12,156,713	2.78
Cellnex Telecom SA 0.75% 15/11/2026	1,800,000	1,544,773	0.35	Finlande			
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	700,000	544,728	0.12	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	2,500,000	1,867,250	0.43
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	1,000,000	875,841	0.20	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	1,500,000	962,370	0.22
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	2,770,200	0.63	Citycon OYJ FRN Perp.	3,751,000	1,912,072	0.44
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	1,300,000	1,070,706	0.24	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,554,000	1,155,461	0.26
Mapfre SA FRN 31/03/2047	1,300,000	1,227,967	0.28	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,000,000	916,830	0.21
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	2,500,000	1,926,800	0.44			6,813,983	1.56
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	508,000	455,595	0.10	France			
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	2,000,000	1,382,720	0.32	Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	3,000,000	2,863,950	0.66
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	1,500,000	1,259,970	0.29	Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,300,000	1,138,921	0.26
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,446,520	0.33	BNP Paribas FRN 13/04/2027	2,200,000	1,918,136	0.44
Unicaja Banco SA 3.125% 19/07/2032	2,200,000	1,763,366	0.40	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,490,332	0.57
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025	1,000,000	993,680	0.23	BPCE SA 4% 29/11/2032	1,800,000	1,750,662	0.40
		46,146,794	10.53	BPCE SA FRN 13/10/2046	3,600,000	2,509,704	0.57
Etats-Unis				CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,000,000	806,780	0.18
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	4,000,000	3,407,436	0.78	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	3,800,000	3,280,274	0.75
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1,500,000	1,419,303	0.32	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	1,000,000	971,250	0.22
BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	1,500,000	1,118,032	0.26	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	694,050	0.16
Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	1,500,000	1,392,056	0.32	Electricité de France SA 2.625% Perp.	2,200,000	1,722,006	0.39
				Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,300,000	5,209,211	1.19

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Irlande (suite)			
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,800,000	2,764,944	0.63	Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,590,724	0.36
Electricité de France SA 7.5% 31/12/2029	1,000,000	998,740	0.23	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,300,000	1,218,677	0.28
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,203,135	0.28			18,597,311	4.24
Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	500,000	410,020	0.09	Italie			
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1,000,000	859,750	0.20	Assicurazioni Generali 5.8% 06/07/2032	981,000	1,043,058	0.24
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,100,000	743,622	0.17	Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	750,000	746,032	0.17
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,600,000	2,701,152	0.62	Banco Bpm SpA 3.375% 19/01/2032	2,917,000	2,433,741	0.56
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	928,215	0.21	Banco Bpm SpA 6% 13/09/2026	3,380,000	3,441,651	0.79
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,839,280	0.42	Banco Bpm SpA FRN Perp.	1,500,000	1,324,470	0.30
Total SA FRN Perp.	3,300,000	3,123,516	0.71	Banco Bpm SpA FRN Perp.	3,500,000	3,232,722	0.74
Total SE FRN Perp.	1,229,000	936,056	0.21	BPER BANCA FRN 25/07/2032	2,200,000	1,820,500	0.42
Unibail Rodamco SE 1.125% 28/04/2027	1,200,000	1,036,080	0.24	BPER BANCA FRN 30/06/2025	3,529,000	3,443,175	0.79
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	4,700,000	4,041,248	0.92	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	600,000	480,398	0.11
		46,941,034	10.72	Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	368,000	391,627	0.09
Irlande				Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	1,600,000	1,422,672	0.33
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,154,000	3,037,996	0.69	Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	1,500,000	1,094,775	0.25
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	2,797,363	0.64	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,530,000	2,177,773	0.50
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	2,712,000	2,774,186	0.63	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,071,275	0.47
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,438,528	0.56	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,000,000	965,876	0.22
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,022,190	0.46	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	3,000,000	2,929,440	0.67
AIB Group Plc FRN Perp.	1,241,000	1,164,960	0.27	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa FRN 02/11/2028	1,367,000	1,109,539	0.25
Bank of Ireland FRN 01/03/2033	813,000	807,602	0.18	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	800,000	673,628	0.15
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	870,000	745,085	0.17	Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023	2,000,000	1,974,814	0.45

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)				Luxembourg (suite)			
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	3,012,000	2,527,731	0.58	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	1,856,340	0.42
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,352,000	1,085,980	0.25	Telecom Italia SpA 7.75% 24/01/2033	1,000,000	1,058,500	0.24
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	4,882,000	4,119,046	0.94			15,708,590	3.59
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,404,243	0.32	Pays-Bas			
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,765,000	1,689,017	0.39	Abertis Finance BV FRN Perp.	1,800,000	1,528,261	0.35
Unicredit SpA FRN Perp.	5,050,000	4,533,986	1.04	Abertis Finance BV FRN Perp.	2,000,000	1,552,108	0.36
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	503,409	0.12	Achmea BV FRN Perp.	2,900,000	2,330,440	0.53
		48,640,578	11.14	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,000,000	2,994,750	0.68
Liechtenstein				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,596,000	1,165,910	0.27
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,939,000	2,743,027	0.63	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	5,000,000	4,293,050	0.98
		2,743,027	0.63	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	2,600,000	2,408,432	0.55
Luxembourg				De Volksbank NV FRN Perp.	6,400,000	5,757,632	1.32
Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025	2,000,000	1,559,600	0.36	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	817,000	804,917	0.18
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	2,000,000	1,251,940	0.29	Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	1,290,000	1,273,217	0.29
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	2,000,000	1,324,440	0.30	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	2,743,000	2,429,420	0.56
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,000,000	1,784,020	0.41	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	1,000,000	847,920	0.19
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,057,000	929,329	0.21	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	1,974,000	1,324,653	0.30
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	1,000,000	805,825	0.18	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	1,000,000	751,250	0.17
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,623,000	1,253,686	0.29	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	2,000,000	1,609,420	0.37
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,500,000	1,376,550	0.31	ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,300,000	1,910,978	0.44
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	2,000,000	1,688,600	0.39	ING Groep NV FRN 24/08/2033	1,700,000	1,598,748	0.37
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,000,000	819,760	0.19	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	730,000	731,241	0.17
				NN Group NV FRN 01/03/2043	3,300,000	3,058,869	0.70
				NN Group NV FRN 08/04/2044	1,000,000	994,105	0.23
				Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	1,282,000	1,086,585	0.25

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Portugal (suite)			
PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	1,500,000	1,405,162	0.32	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,200,000	3,157,414	0.72
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,000,000	838,650	0.19	Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,224,525	0.28
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,388,000	1,107,402	0.25			19,671,858	4.52
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,700,000	6,499,035	1.49	Royaume-Uni			
Repsol International Finance FRN Perp.	728,000	676,749	0.15	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,917,000	2,428,986	0.56
Repsol International Finance FRN Perp.	2,400,000	2,070,771	0.47	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	2,994,000	2,839,809	0.65
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	1,417,000	1,198,470	0.27	Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	1,163,000	1,356,162	0.31
Telefonica Europe BV FRN Perp.	3,500,000	3,403,470	0.78	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,291,000	1,102,566	0.25
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,400,000	1,432,746	0.33	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,851,000	1,823,179	0.42
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	909,025	0.21	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	1,229,000	1,132,782	0.26
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,300,000	1,106,898	0.25	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	921,000	791,682	0.18
WPC Eurobond BV 2.25% 09/04/2026	1,500,000	1,380,975	0.32	HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	3,805,520	0.87
		62,481,259	14.29	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,943,000	3,997,256	0.91
Portugal				Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	1,057,000	901,523	0.21
Banco Comercial Portugues 8.75% 05/03/2033	1,800,000	1,599,984	0.37	Just Group Plc FRN 15/04/2031	1,200,000	1,308,242	0.30
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,500,000	1,171,815	0.27	Just Group Plc FRN Perp.	5,718,000	4,597,961	1.05
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,600,000	2,130,645	0.49	Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	1,945,662	0.45
Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	3,000,000	2,113,257	0.48	Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	1,000,000	1,039,753	0.24
Banco Comercial Portugues FRN 25/10/2025	500,000	513,765	0.12	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,417,328	0.32
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	3,800,000	3,172,658	0.73	Nationwide Building Society FRN Perp.	1,500,000	1,600,687	0.37
Caixabank FRN 28/06/2028	2,300,000	2,300,092	0.53	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,962,000	3,144,639	0.72
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	1,200,000	1,032,000	0.24	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1,803,000	1,573,609	0.36
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,255,703	0.29	Rothsay Life FRN Perp.	5,000,000	3,919,333	0.90
				Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,129,728	0.26

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Royaume-Uni (suite)				Allemagne			
Santander UK FRN 25/08/2028	2,083,000	1,945,272	0.44	Germany (Fed Rep) 2% 15/08/2023	10,103,000	10,104,415	2.32
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	2,368,000	1,838,705	0.42			10,104,415	2.32
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,030,427	0.24	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		10,104,415	2.32
Standard Chartered Plc FRN 23/09/2031	1,500,000	1,243,845	0.28				
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	1,700,000	1,513,592	0.35	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		416,501,891	95.26
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	4,000,000	3,925,160	0.90	Total du portefeuille-titres		416,501,891	95.26
		53,353,408	12.22	Liquidités et instruments assimilés		8,778,004	2.01
Suède				Autres actifs nets		11,933,302	2.73
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	2,071,000	1,190,825	0.27	TOTAL DES ACTIFS NETS		437,213,197	100.00
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	4,000,000	2,951,980	0.68				
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	2,000,000	1,152,640	0.26				
Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	1,200,000	1,044,444	0.24				
		6,339,889	1.45				
Suisse							
UBS Group AG FRN 21/03/2025	2,461,000	2,368,294	0.54				
		2,368,294	0.54				
TOTAL DES OBLIGATIONS		406,397,476	92.94				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities Europe SA	EUR	20.831.188	GBP	18.000.000	06/04/2023	625.732
Total						625.732

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	200	26.586.000	08/03/2023	(177.840)
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(240)	(32.457.600)	08/03/2023	6.160.620
Total					5.982.780

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	44,33
Services financiers	11,11
Assurance	9,39
Immobilier	7,73
Appareils et composants électriques	3,90
Pétrole et gaz	3,40
Communications	2,88
Emprunts d'Etat et supranationaux	2,32
Approvisionnement en eau et en énergie	1,50
Services publics	1,25
Industrie	1,13
Technologie	0,91
Ingénierie et construction	0,78
Produits chimiques	0,60
Soins de santé	0,56
Fournitures et services commerciaux	0,56
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,53
Alimentation et boissons	0,36
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,35
Oléoducs	0,33
Epargnes et prêts	0,32
Distribution et grossistes	0,30
Industrie automobile	0,27
Hôtels, restaurants et loisirs	0,21
Services diversifiés	0,15
Emballage et conditionnement	0,09
Total	95,26

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
OBLIGATIONS				Allemagne (suite)			
Allemagne				Deutschland, Bundesrepublik 0.01% 15/08/2052	4,300,000	2,099,991	0.31
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	5,552,520	0.83	Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	5,500,000	5,189,965	0.78
		5,552,520	0.83	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/05/2035	8,000,000	5,792,880	0.87
Belgique				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,214,350	0.93
European Union 0.01% 04/07/2031	2,625,000	2,020,384	0.30	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	9,500,000	7,914,089	1.19
European Union 0.01% 04/11/2025	6,000,000	5,533,020	0.83	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,712,788	0.26
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	828,062	0.12	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	2,243,787	1,149,178	0.17
European Union 0.4% 04/02/2037	2,601,279	1,747,045	0.26	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	10,000,000	8,855,100	1.33
		10,128,511	1.51	Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	5,000,000	4,725,450	0.71
Canada				Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	5,000,000	4,635,350	0.69
Federation des caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2,500,000	2,472,850	0.37	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	3,499,361	3,471,156	0.52
		2,472,850	0.37	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	6,219,373	7,543,353	1.13
France						74,678,723	11.19
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,016,205	0.90	Autriche			
		6,016,205	0.90	Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,444,520	0.52
Luxembourg				Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,649,000	0.70
EFSF 0.01% 13/10/2027	5,000,000	4,330,400	0.65	Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	616,830	0.09
EFSF 2.375% 11/04/2028	3,000,000	2,893,920	0.43	Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	304,153	0.05
		7,224,320	1.08	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,224,592	0.48
TOTAL DES OBLIGATIONS				Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	5,804,833	0.87
		31,394,406	4.69			18,043,928	2.71
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX							
Allemagne							
Bundesrepub. Deutschland 1.8% 15/08/2053	1,850,000	1,565,581	0.23				
Bundesrepub. Deutschland 2.1% 15/11/2029	3,000,000	2,917,320	0.44				
Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024	11,003,305	10,892,172	1.63				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France (suite)				Irlande (suite)			
France (Republic of) 0.01% 25/11/2031	5,000,000	3,841,450	0.58	Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	6,500,000	6,277,960	0.94
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	24,481,600	24,661,050	3.69	Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	1,850,000	1,865,374	0.28
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	14,959,560	2.24			17,948,895	2.68
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	14,474,302	2.17	Italie			
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	14,200,000	12,235,714	1.83	Buoni del Tesoro Poliennali 0.01% 15/01/2024	10,000,000	9,692,000	1.45
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,591,628	5,004,843	0.75	Buoni del Tesoro Poliennali 2.8% 01/03/2067	1,376,000	909,068	0.14
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	11,000,000	9,853,910	1.48	Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/08/2024	10,000,000	9,500,300	1.42
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	6,700,000	4,516,135	0.68	Buoni Poliennali Del Tes 2.65% 01/12/2027	3,169,000	2,985,578	0.45
France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	2,450,000	1,651,006	0.25	Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	3,000,000	2,186,370	0.33
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	15,000,000	12,150,000	1.82	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,386,300	0.66
France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	4,000,000	3,919,160	0.59	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,488,950	0.37
France (Republic of) 2% 25/05/2048	2,940,000	2,265,917	0.34	Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	6,500,000	5,820,880	0.87
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	11,500,000	11,204,220	1.68	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	20,500,000	16,768,385	2.51
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	4,500,000	4,425,840	0.66	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	3,000,000	1,670,310	0.25
France (Republic of) 4% 25/04/2055	4,675,000	5,252,924	0.79	Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,129,004	0.32
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	11,486,434	1.72	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,605,900	1.44
		161,366,297	24.19	Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,120,100	1.37
Irlande				Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,421,613	0.36
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	2,000,000	1,423,840	0.21	Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	2,000,000	1,662,440	0.25
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,811,420	0.27	Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	6,961,000	6,394,862	0.96
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,808,040	0.57	Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	10,000,000	8,612,800	1.29
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,500,000	1,332,015	0.20	Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	9,000,000	9,072,990	1.36
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,790,000	1,430,246	0.21	Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	3,500,000	3,013,500	0.45

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Italie (suite)				France			
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	2,753,000	2,552,251	0.38	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	611	27,053,262	4.04
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	5,000,000	5,078,550	0.76			27,053,262	4.04
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,351,820	2.15	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		27,053,262	4.04
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,700,000	2,661,768	0.40	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		659,604,263	98.80
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	10,146,200	1.52				
		143,231,939	21.46	Total du portefeuille-titres		659,604,263	98.80
Pays-Bas				Liquidités et instruments assimilés		2,310,474	0.35
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,305,340	0.64	Autres actifs nets		5,711,460	0.85
BNG Bank NV 1% 31/08/2028	7,075,000	5,928,850	0.89	TOTAL DES ACTIFS NETS		667,626,197	100.00
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,425,400	0.51				
Netherlands Government 0.01% 15/01/2027	5,339,626	4,788,950	0.72				
Netherlands Government 0.01% 15/01/2052	4,560,000	2,174,208	0.33				
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	1,500,000	1,684,395	0.25				
		22,307,143	3.34				
Portugal							
Obrigacoes Do Tesouro 0.3% 17/10/2031	3,700,000	2,824,654	0.42				
Portugal (Republic of) 0.7% 15/10/2027	2,825,133	2,545,529	0.38				
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,000,000	492,690	0.07				
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	4,000,000	3,811,000	0.57				
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,622,450	0.39				
Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	5,000,000	4,999,100	0.75				
		17,295,423	2.58				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		601,156,595	90.07				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(17)	(2.259.810)	08/03/2023	11.050
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(99)	(11.459.250)	08/03/2023	300.270
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(36)	(3.921.120)	08/03/2023	258.760
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	4	540.960	08/03/2023	(102.640)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(726)	(76.534.920)	08/03/2023	641.850
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(112)	(11.772.320)	08/03/2023	241.920
Total					1.351.210

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	91,13
Fonds de placement de type ouvert	4,04
MBS et ABS	1,53
Banques	1,20
Services financiers	0,90
Total	98,80

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				France (suite)			
Allemagne				France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	5,831,135	5,229,303	1.73
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	4,723,899	4,684,266	1.55	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	6,974,680	6,232,644	2.07
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,632,840	4,542,871	1.51	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	8,953,001	7,595,636	2.52
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	10,155,180	9,998,587	3.31	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	2,880,976	2,400,141	0.80
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	15,285,750	15,487,982	5.14	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	10,943,275	11,023,489	3.65
		34,713,706	11.51	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	11,790,780	11,866,006	3.94
Espagne				France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	8,221,586	9,514,512	3.15
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,503,434	9,391,198	3.11	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	10,511,351	11,186,390	3.71
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	10,701,034	10,007,928	3.32	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	7,598,980	9,292,337	3.08
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	10,986,220	10,888,882	3.61	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	7,466,451	9,146,701	3.03
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	10,461,395	10,760,591	3.57			132,046,898	43.78
		41,048,599	13.61	Italie			
Etats-Unis				Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	6,772,366	5,282,581	1.75
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	1,605,600	975,825	0.32	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	4,410,238	2,521,289	0.84
		975,825	0.32	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,071,948	7,928,610	2.63
France				Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	6,766,400	6,545,545	2.17
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	8,189,132	8,258,658	2.74	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	10,025,534	9,064,787	3.01
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	8,440,814	8,355,139	2.77	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	11,523,663	11,131,051	3.69
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	9,124,975	9,132,548	3.03	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	8,781,954	9,047,082	3.00
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	6,413,528	6,222,533	2.06	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,508,448	10,360,173	3.43
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	2,956,014	2,912,709	0.97				
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,075,608	3,863,554	1.28				
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	10,258,269	9,814,598	3.25				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Italie (suite)			
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	9,876,680	10,014,559	3.32
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	8,992,582	9,539,601	3.16
		81,435,278	27.00
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		290,220,306	96.22
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	196	8,683,232	2.88
		8,683,232	2.88
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,683,232	2.88
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		298,903,538	99.10
Total du portefeuille-titres		298,903,538	99.10
Liquidités et instruments assimilés		2,427,118	0.80
Autres actifs nets		298,786	0.10
TOTAL DES ACTIFS NETS		301,629,442	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Swaps de taux d'intérêt

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer	Taux à recevoir	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Goldman Sachs Bank Europe SE	9.700.000	EUR	FIXED RATE 2.187%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15/02/2026	878.342
Goldman Sachs Bank Europe SE	7.300.000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.453%	15/12/2027	(32.066)
						846.276

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	USD	2.000.000	EUR	1.890.368	10/01/2023	(17.192)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	205.612	USD	220.000	07/02/2023	(61)
Royal Bank of Canada	EUR	337.228	GBP	290.000	10/01/2023	10.456
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	2.893.843	USD	3.050.000	10/01/2023	37.250
Total						30.453

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	74	7.483.533	31/03/2023	(113.976)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	117	13.542.750	08/03/2023	(282.910)
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(10)	(1.352.400)	08/03/2023	97.200
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(27)	(3.397.928)	22/03/2023	236.794
Classes d'Actions Redex					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(29)	(3.854.970)	08/03/2023	240.700
Total					177.809

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	92,53
Services financiers	3,69
Fonds de placement de type ouvert	2,88
Total	99,10

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis			
Allemagne							
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	100,000	93,789	0.03	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	966,000	952,848	0.32
Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023	200,000	200,026	0.07	National Grid Na Inc 1% 12/07/2024	100,000	95,970	0.03
E.On Se 0.875% 08/01/2025	20,000	19,020	0.01			1,048,818	0.35
Merck Financial Services GmbH 1.875% 15/06/2026	600,000	571,074	0.19	Finlande			
		883,909	0.30	Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	150,000	142,798	0.05
Australie						142,798	0.05
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	200,000	196,774	0.07	France			
		196,774	0.07	Arval Service Lease SA 0.01% 30/09/2024	100,000	94,007	0.03
Autriche				Crédit Agricole SA FRN 22/04/2027	3,100,000	2,865,485	0.96
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	100,000	92,923	0.03	Société Générale 1.25% 15/02/2024	100,000	97,654	0.03
		92,923	0.03			3,057,146	1.02
Belgique				Irlande			
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	100,000	94,150	0.03	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	89,088	0.03
		94,150	0.03			89,088	0.03
Canada				Italie			
Bank of Montreal 2.75% 15/06/2027	600,000	568,499	0.19	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	2,000,000	1,953,500	0.65
		568,499	0.19			1,953,500	0.65
Espagne				Japon			
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	200,000	191,344	0.06	Mizuho Financial Group 1.631% 08/04/2027	115,000	104,337	0.03
Caixabank SA FRN 13/04/2026	100,000	93,497	0.03			104,337	0.03
Caixabank SA FRN 14/11/2030	2,000,000	2,037,740	0.68	Pays-Bas			
		2,322,581	0.77	Daimler Truck Intl 1.25% 06/04/2025	300,000	284,016	0.09
				Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	100,000	90,496	0.03
						374,512	0.12
				TOTAL DES OBLIGATIONS		10,929,035	3.64

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Allemagne				Israël			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	58,107,604	57,620,081	19.24	Israel (State of) 1.5% 18/01/2027	150,000	139,263	0.05
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	6,239,850	6,143,632	2.05			139,263	0.05
		63,763,713	21.29				
Espagne				Italie			
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	27,217	27,432	0.01	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	9,977,768	9,652,093	3.22
		27,432	0.01	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	4,213,068	4,069,529	1.36
Etats-Unis				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	1,211	1,248	0.00
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	5,711,554	4,989,326	1.67	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	1,376	1,404	0.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	18,803,517	16,794,269	5.61	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	9,841,108	10,439,742	3.49
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	9,130,964	8,374,691	2.80			24,164,016	8.07
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	22,562	19,381	0.01				
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	12,646,320	11,861,302	3.96	Royaume-Uni			
US Treasury 4.5% 30/11/2024	36,100,000	33,829,231	11.30	UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	12,120,074	13,889,253	4.64
		75,868,200	25.35	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	23,361,338	26,578,148	8.87
France						40,467,401	13.51
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,761,600	9,662,520	3.23	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	4,233,160	4,107,097	1.37			260,838,401	87.11
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	115	110	0.00				
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,111	6,377	0.00				
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	51,458	51,835	0.02				
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	121	122	0.00				
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	6,900	7,985	0.00				
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	40,003,317	42,572,330	14.21				
		56,408,376	18.83				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	386	17,081,865	5.70
		17,081,865	5.70
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		17,081,865	5.70
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		288,849,301	96.45
Total du portefeuille-titres		288,849,301	96.45
Liquidités et instruments assimilés		7,922,517	2.65
Découvert bancaire		(851,224)	(0.28)
Autres actifs nets		3,574,598	1.18
TOTAL DES ACTIFS NETS		299,495,192	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Swaps de taux d'intérêt

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer	Taux à recevoir	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Credit Agricole CIB	30.000.000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.603%	15/12/2027	(189.246)
Goldman Sachs Bank Europe SE	6.900.000	USD	FIXED RATE 2.345%	US Consumer Price Index (CPI)	15/12/2052	175.668
Goldman Sachs Bank Europe SE	36.000.000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.453%	15/12/2027	(158.133)
Barclays Bank Ireland Plc	45.000.000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.6065%	15/12/2032	236.697
Credit Agricole CIB	3.000.000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.445%	21/12/2032	(23.234)
Credit Agricole CIB	32.000.000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.605%	15/12/2027	(222.657)
JP Morgan SE	490.000	EUR	FIXED RATE 4.2275%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	24/03/2024	23.466
Credit Agricole CIB	3.000.000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.4975%	15/12/2032	(14.593)
						(172.032)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	13.659.761	EUR	12.791.775	18/01/2023	(4.933)
State Street	EUR	518.766	USD	553.930	18/01/2023	235
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	USD	402.000	EUR	389.136	10/01/2023	(12.627)
BNP Paribas SA	EUR	3.809.619	USD	4.000.000	10/01/2023	63.267
BNP Paribas SA	EUR	810.461	GBP	700.000	10/01/2023	21.700
BNP Paribas SA	GBP	150.000	EUR	173.171	10/01/2023	(4.151)
BofA Securities	USD	437.000	EUR	408.443	07/02/2023	98
Europe SA						
BofA Securities	EUR	39.306.504	USD	41.300.000	10/01/2023	625.427
Europe SA						
BofA Securities	EUR	39.123.813	GBP	33.600.000	10/01/2023	1.263.302
Europe SA						
BofA Securities	EUR	506.396	GBP	450.000	07/02/2023	(115)
Europe SA						
Citigroup Global	EUR	35.663.964	USD	37.830.000	10/01/2023	232.846
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	1.739.016	GBP	1.500.000	10/01/2023	48.815
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	EUR	3.017.301	USD	3.200.000	10/01/2023	20.220
Credit Agricole CIB	EUR	1.744.414	GBP	1.500.000	10/01/2023	54.213
Total						2.308.297

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	358	36.204.118	31/03/2023	(551.432)
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(167)	(22.199.310)	08/03/2023	1.544.980
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(250)	(28.937.500)	08/03/2023	899.450
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(49)	(6.626.760)	08/03/2023	492.800
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(101)	(10.616.110)	08/03/2023	169.680
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(67)	(8.431.896)	22/03/2023	611.326
Total					3.166.804

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	85,75
Fonds de placement de type ouvert	5,70
Banques	2,13
Services financiers	1,58
Pétrole et gaz	0,65
Assurance	0,32
Industrie automobile	0,15
Ingénierie et construction	0,07
Biens de consommation non cycliques	0,06
Services publics	0,03
Appareils et composants électriques	0,01
Total	96,45

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
Obligations				Belgique (suite)			
Commerzbank AG FRN 05/12/2030	800,000	753,718	0.38	KBC Groep NV FRN 23/11/2027	700,000	701,729	0.35
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,000,000	910,960	0.46	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	800,000	753,200	0.38
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	800,000	699,248	0.35			5,924,060	2.96
E.On Se 0.875% 08/01/2025	433,000	411,779	0.21	Danemark			
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	1,000,000	984,290	0.49	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	463,000	459,301	0.23
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	400,000	387,948	0.19			459,301	0.23
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	300,000	278,289	0.14	Espagne			
Merck KGaA FRN 25/06/2029	1,200,000	1,134,360	0.57	Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	1,200,000	1,087,944	0.54
NRW Bank 0.5% 11/05/2026	2,000,000	1,831,800	0.92	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.75% 04/06/2025	1,000,000	939,120	0.47
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	600,000	543,816	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN 16/01/2030	1,000,000	906,030	0.45
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	987,060	0.49	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	700,000	700,728	0.35
		8,923,268	4.47	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,000,000	939,080	0.47
Australie				Bankia SA 0.875% 25/03/2024	500,000	484,505	0.24
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	604,000	590,501	0.30	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,200,000	1,154,208	0.58
		590,501	0.30	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,200,000	1,062,900	0.53
Belgique				Caixabank FRN 10/07/2026	1,100,000	1,009,547	0.50
European Union 0.01% 06/07/2026	2,000,000	1,802,340	0.90	Caixabank FRN 18/06/2031	900,000	769,367	0.38
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	600,000	590,682	0.30	Caixabank SA FRN 13/04/2026	900,000	841,473	0.42
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	1,300,000	1,145,989	0.57	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	923,400	0.46
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	1,000,000	930,120	0.46	Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	700,000	681,100	0.34
				Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	891,320	0.45
						12,390,722	6.18

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis				France (suite)			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,000,000	974,140	0.49	Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	1,400,000	1,368,094	0.68
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	1,000,000	1,009,635	0.50	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	921,400	0.46
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,000,000	967,070	0.48	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	1,000,000	995,570	0.50
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	640,000	645,869	0.32	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,300,000	1,260,519	0.63
Danaher Corp 1.7% 30/03/2024	1,100,000	1,081,841	0.54	Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	1,200,000	1,179,780	0.59
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	841,000	785,724	0.39	Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	1,500,000	1,394,640	0.70
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	925,820	0.46	Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	1,300,000	1,240,967	0.62
Pepsico Inc 0.25% 06/05/2024	510,000	492,278	0.25	Icade 1.75% 10/06/2026	1,200,000	1,075,200	0.54
Verizon Communications 3.25% 17/02/2026	1,000,000	987,761	0.49	JC Decaux SA 1% 01/06/2023	1,100,000	1,091,442	0.55
		7,870,138	3.92	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07/04/2025	300,000	286,131	0.14
Finlande				Orange SA FRN Perp.	1,200,000	1,139,580	0.57
CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	267,000	261,884	0.13	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	600,000	570,150	0.28
		261,884	0.13	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	644,875	0.32
France				RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	774,000	771,082	0.39
APRR SA 1.125% 09/01/2026	600,000	559,374	0.28	RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	939,000	935,235	0.47
Arkema SA FRN Perp.	1,200,000	1,119,528	0.56	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,046,000	1,038,343	0.52
AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,154,944	1.08	Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,000,000	976,540	0.49
BNP Paribas Cardif FRN 29/11/2049	1,000,000	964,220	0.48	Societe Generale 4% 16/11/2027	1,600,000	1,599,200	0.80
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,300,000	1,255,319	0.63	Société Générale FRN 02/12/2027	1,100,000	944,680	0.47
BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	795,357	0.40	Société Générale FRN 24/11/2030	1,000,000	876,790	0.44
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,000,000	966,710	0.48	Total SA FRN Perp.	1,200,000	1,135,824	0.57
CNP Assurances FRN 29/11/2049	1,000,000	986,350	0.49	Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	1,000,000	956,100	0.48
Compagnie de Financement Foncier 0.25% 11/04/2023	2,500,000	2,487,000	1.24	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	500,000	381,680	0.19
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	2,000,000	1,879,040	0.94	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	900,000	773,856	0.39
Crédit Agricole SA 1% 18/09/2025	1,400,000	1,315,888	0.66				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Luxembourg (suite)			
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	600,000	586,146	0.29	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,000,000	917,700	0.46
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,252,222	0.63	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	1,500,000	1,371,825	0.69
		39,879,776	19.95	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	670,071	0.33
Irlande				SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	912,310	0.46
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,100,000	1,096,962	0.55			10,243,750	5.13
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,398,682	0.70	Pays-Bas			
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	676,664	0.34	American Medical Systems Europe B.V. FRN 08/03/2025	1,000,000	938,500	0.47
		3,172,308	1.59	BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	691,000	679,647	0.34
Italie				Daimler International Finance BV 0.875% 09/04/2024	1,000,000	971,650	0.49
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	385,000	332,825	0.17	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	1,000,000	906,250	0.45
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	799,000	759,729	0.38	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,000,000	951,620	0.48
Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	707,192	0.35	EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,500,000	1,489,005	0.74
ENI SpA FRN Perp.	675,000	612,812	0.31	Enel Finance International NV 1.375% 01/06/2026	1,300,000	1,205,399	0.60
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,500,000	1,495,650	0.75	Essity 3% 21/09/2026	821,000	799,506	0.40
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,151,733	0.58	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,106,560	0.55
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	506,000	476,111	0.24	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,000,000	995,320	0.50
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	1,300,000	1,194,783	0.60	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,057,680	0.53
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,000,000	956,950	0.48	NN Group NV FRN 08/04/2044	1,200,000	1,192,926	0.60
		7,687,785	3.86	REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,200,000	1,192,428	0.60
Luxembourg				Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,400,000	1,358,007	0.68
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,025,000	978,578	0.49	Siemens Financieringsmat 2.25% 10/03/2025	400,000	391,896	0.20
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,023,000	1,022,396	0.51				
Euro Stability Mechanism 0.5% 02/03/2026	2,200,000	2,035,308	1.02				
European Investment Bank 0.01% 25/03/2025	2,000,000	1,871,160	0.94				
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	464,402	0.23				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Autriche			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	972,420	0.49	Austria (Republic of) 1.2% 20/10/2025	1,500,000	1,440,315	0.72
Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	1,000,000	955,430	0.48			1,440,315	0.72
		17,164,244	8.60	Belgique			
Portugal				Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	4,600,000	4,338,812	2.16
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,100,000	901,427	0.45			4,338,812	2.16
		901,427	0.45	Canada			
Royaume-Uni				Ontario (Province Of) 0.375% 14/06/2024	2,000,000	1,917,740	0.96
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,000,000	854,040	0.43			1,917,740	0.96
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	700,000	686,987	0.34	Espagne			
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	268,000	253,702	0.13	Adif Alta Velocidad 3.5% 27/05/2024	3,000,000	3,009,420	1.50
Gsk Consumer Healthcare 1.25% 29/03/2026	439,000	404,512	0.20	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	6,500,000	5,858,579	2.92
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	1,300,000	1,252,927	0.63	Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	6,000,000	5,825,699	2.90
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	1,000,000	993,220	0.50			14,693,698	7.32
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,300,000	1,223,872	0.61	France			
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	677,000	575,660	0.29	Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	2,000,000	1,937,820	0.97
		6,244,920	3.13	BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	1,500,000	1,401,315	0.70
Suède				BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	1,500,000	1,420,785	0.71
Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	1,000,000	948,180	0.47	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	11,016,720	11,097,472	5.54
		948,180	0.47	Unedic 0.1% 25/11/2026	3,600,000	3,197,916	1.59
TOTAL DES OBLIGATIONS		122,662,264	61.37	Unedic 0.625% 17/02/2025	2,000,000	1,896,260	0.95
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Unedic 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,847,140	0.92
Allemagne						22,798,708	11.38
Land Nordrhein Westfalen 0.25% 13/03/2026	2,500,000	2,286,175	1.14				
		2,286,175	1.14				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Italie			
Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	6,000,000	5,362,080	2.67
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,605,899	4.79
Italy (Republic of) 2.125% 27/09/2023	3,000,000	2,979,210	1.49
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	2,000,000	2,031,420	1.02
		19,978,609	9.97
Pays-Bas			
BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	3,000,000	2,723,310	1.36
Neder Waterschapsbank 0.25% 07/06/2024	1,149,000	1,101,167	0.55
		3,824,477	1.91
Philippines			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	2,500,000	2,322,625	1.16
		2,322,625	1.16
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		73,601,159	36.72
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		196,263,423	98.09
Total du portefeuille-titres		196,263,423	98.09
Liquidités et instruments assimilés		2,541,991	1.27
Autres actifs nets		1,279,151	0.64
TOTAL DES ACTIFS NETS		200,084,565	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(75)	(9.969.750)	08/03/2023	633.090
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	220	25.465.000	08/03/2023	(822.750)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(21)	(2.287.320)	08/03/2023	172.370
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	26	2.740.920	08/03/2023	(26.355)
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(72)	(7.567.920)	08/03/2023	123.120
Total					79.475

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	35,76
Banques	26,38
Services financiers	8,39
Appareils et composants électriques	4,82
Immobilier	3,52
Communications	2,01
Assurance	1,68
Industrie	1,66
Approvisionnement en eau et en énergie	1,49
Soins de santé	1,40
MBS et ABS	1,36
Pétrole et gaz	1,33
Alimentation et boissons	1,12
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,06
Industrie automobile	0,76
Industrie manufacturière - divers	0,74
Fournitures et services commerciaux	0,62
Matériaux et produits de construction	0,62
Biens de consommation non cycliques	0,57
Médias	0,55
Ingénierie et construction	0,54
Emballage et conditionnement	0,48
Services publics	0,35
Internet, logiciels et services informatiques	0,32
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,23
Produits et articles ménagers	0,19
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,14
Total	98,09

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Espagne			
Allemagne				Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027			
Allianz SE FRN Perp.	2,000,000	1,415,240	0.90		2,500,000	2,161,450	1.38
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	1,500,000	1,320,930	0.84	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria 0.5% 14/01/2027			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,470,578	0.94		3,000,000	2,617,770	1.67
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	700,000	691,105	0.44	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria FRN Perp.			
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	2,200,000	1,879,834	1.20		1,600,000	1,529,008	0.98
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,100,000	1,062,820	0.68	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2026			
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	927,630	0.59		1,300,000	1,291,446	0.83
Merck KGaA FRN 25/06/2029	1,500,000	1,417,950	0.91	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026			
NRW Bank 0.01% 28/07/2031	2,000,000	1,532,840	0.98		500,000	469,540	0.30
NRW Bank 0.125% 12/04/2027	3,000,000	2,641,680	1.70	Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027			
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,037,928	0.66		1,800,000	1,597,158	1.02
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	600,000	543,816	0.35	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	400,000	394,824	0.25		2,000,000	1,771,500	1.13
		16,337,175	10.44	Caixabank 1.125% 12/11/2026			
Autriche					2,500,000	2,227,050	1.42
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	397,036	0.25	Caixabank FRN 18/06/2031			
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	300,000	208,434	0.13		1,000,000	854,852	0.55
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,000,000	898,010	0.57	Caixabank SA FRN 13/04/2026			
		1,503,480	0.95		1,100,000	1,028,467	0.66
Danemark					15,548,241	9.94	
Orsted A/S FRN Perp.	1,206,000	1,228,733	0.79	Etats-Unis			
		1,228,733	0.79	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025			
					753,000	703,508	0.45
						703,508	0.45
				France			
				Arkema SA FRN Perp.			
					2,000,000	1,865,880	1.19
				BNP Paribas 2.1% 07/04/2032			
					900,000	742,320	0.47
				BPCE SA 0.5% 24/02/2027			
					1,500,000	1,296,135	0.83
				BPCE SA FRN 02/03/2032			
					1,100,000	972,103	0.62
				CNP Assurances SA FRN 27/07/2050			
					1,000,000	809,950	0.52
				Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027			
					1,600,000	1,324,176	0.85
				Crédit Agricole SA 1% 18/09/2025			
					1,800,000	1,691,856	1.08
				Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027			
					1,500,000	1,405,065	0.90
				Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030			
					1,500,000	1,382,100	0.88
				Electricité de France SA FRN Perp.			
					2,000,000	1,831,200	1.17

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Portugal				Italie			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,400,000	1,147,271	0.73	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	784,000	0.50
Banco Comercial Portugues FRN 25/10/2025	500,000	513,765	0.33	Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	12,000,000	11,467,439	7.34
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,000,000	1,973,384	1.26			12,251,439	7.84
		3,634,420	2.32	Mexique			
Royaume-Uni				United Mexican States 1.75% 17/04/2028	1,818,000	1,628,783	1.04
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	987,000	972,165	0.62			1,628,783	1.04
Gsk Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	428,000	350,665	0.22	Pérou			
		1,322,830	0.84	Peru (Republic of) 3.75% 01/03/2030	2,000,000	1,875,380	1.20
Suède						1,875,380	1.20
Telia company AB FRN 21/12/2082	449,000	441,125	0.28	Portugal			
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,200,000	1,168,482	0.75	Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,000,000	492,690	0.32
		1,609,607	1.03	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
TOTAL DES OBLIGATIONS		91,985,896	58.77			492,691	0.32
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Roumanie			
Bulgarie				Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	4,000,000	3,579,319	2.30
Bulgaria (Republic of) 4.125% 23/09/2029	1,700,000	1,673,378	1.07	Romania (Government of) 5% 27/09/2026	1,500,000	1,512,720	0.97
		1,673,378	1.07			5,092,039	3.27
Espagne							
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	2,718,720	1.75				
		2,718,720	1.75				
France							
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	20,809,360	20,961,892	13.41				
Unedic 0.25% 25/11/2029	5,000,000	4,097,899	2.63				
		25,059,791	16.04				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,267,000	913,735	0.58
		913,735	0.58
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		51,705,956	33.11
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		143,691,852	91.88
Total du portefeuille-titres		143,691,852	91.88
Liquidités et instruments assimilés		6,563,288	4.20
Autres actifs nets		6,132,483	3.92
TOTAL DES ACTIFS NETS		156,387,623	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(213)	(28.314.090)	08/03/2023	1.822.640
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(259)	(29.979.250)	08/03/2023	963.480
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(164)	(17.862.880)	08/03/2023	1.346.360
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(9)	(948.780)	08/03/2023	10.620
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(77)	(9.802.100)	08/03/2023	678.190
Total					4.821.290

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	33,72
Emprunts d'Etat et supranationaux	33,11
Services financiers	4,02
Assurance	3,79
Immobilier	3,55
Appareils et composants électriques	3,10
Pétrole et gaz	2,13
Approvisionnement en eau et en énergie	1,69
Industrie	1,64
Ingénierie et construction	1,38
Services publics	1,26
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,91
Industrie automobile	0,67
Communications	0,44
Fournitures et services commerciaux	0,25
Soins de santé	0,22
Total	91,88

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
Obligations				Belgique			
Allianz FRN Perp.	2,000,000	1,989,040	0.42	Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	1,000,000	924,380	0.19
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,176,462	0.25	European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,466,510	0.52
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,300,000	1,060,761	0.22	European Union 0.01% 04/10/2030	7,000,000	5,528,600	1.16
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	1,500,000	1,119,930	0.23	European Union 0.01% 04/11/2025	5,000,000	4,610,850	0.96
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,800,000	1,739,160	0.36	European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,343,220	0.28
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	1,922,932	0.40	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	1,851,213	0.39
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	2,000,000	1,564,340	0.33			16,724,773	3.50
ENBW FRN 05/11/2079	1,000,000	926,100	0.19	Danemark			
ENBW FRN 29/06/2080	2,000,000	1,723,340	0.36	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025	897,000	889,833	0.19
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	382,540	0.08	Orsted A/S FRN 09/12/2099	1,000,000	859,268	0.18
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,345,040	0.70			1,749,101	0.37
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	6,000,000	4,044,660	0.85	Espagne			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	701,950	0.15	Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	1,700,000	1,390,923	0.29
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	1,300,000	1,178,268	0.25	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,000,000	1,733,860	0.36
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	987,060	0.21	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,878,240	0.39
		23,861,583	5.00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	1,400,000	1,337,882	0.28
Australie				Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,302,392	0.48
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	2,000,000	1,854,340	0.39	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,878,160	0.39
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	1,000,000	987,590	0.21	Caixabank 0.625% 01/10/2024	3,000,000	2,843,400	0.59
		2,841,930	0.60	Caixabank FRN 10/07/2026	2,500,000	2,294,425	0.48
Autriche				Caixabank FRN 18/06/2031	2,500,000	2,137,130	0.45
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	416,868	0.09	Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,401,021	0.29
		416,868	0.09				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				France (suite)			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,500,000	1,153,110	0.24	Covivio 1.125% 17/09/2031	700,000	562,835	0.12
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,239,315	0.26	Covivio 1.625% 23/06/2030	1,500,000	1,271,865	0.27
		21,589,858	4.50	Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	755,307	0.16
Etats-Unis				Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	2,000,000	1,655,220	0.35
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	2,000,000	1,860,556	0.39	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,289,811	0.48
Ecolab Inc 1% 15/01/2024	2,000,000	1,964,627	0.41	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,422,410	0.51
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	1,000,000	863,465	0.18	Crédit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,281,020	0.27
VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,485,491	0.52	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,358,144	0.28
		7,174,139	1.50	Danone SA 1% 26/03/2025	2,000,000	1,917,200	0.40
France				Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,700,000	1,629,535	0.34
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	2,000,000	1,987,120	0.42	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,110,480	0.23
Air Liquide Finance SA 2.875% 16/09/2032	800,000	756,568	0.16	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,000,000	1,974,960	0.41
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,756,660	0.37	Electricité de France SA FRN Perp.	2,400,000	1,974,091	0.41
AXA SA FRN 07/10/2041	1,500,000	1,108,485	0.23	Gecina SA 0.875% 25/01/2033	1,000,000	727,690	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	1,700,000	1,697,297	0.36	Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	645,740	0.14
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	1,500,000	1,458,225	0.31	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	3,000,000	2,406,270	0.50
BNP Paribas SA 2.75% 27/01/2026	3,000,000	2,895,390	0.61	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,000,000	779,180	0.16
BPCE SA 0.5% 14/01/2028	2,000,000	1,706,880	0.36	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	731,360	0.15
BPCE SA 0.625% 26/09/2023	2,000,000	1,968,640	0.41	La Banque Post Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,872,444	0.39
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,341,602	0.49	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,116,195	0.23
BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,502,341	0.31	Orange SA 0.125% 16/09/2029	3,000,000	2,390,400	0.50
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	1,600,000	1,512,624	0.32	Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,848,950	0.60
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,214,925	0.25	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	1,957,760	0.41
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	451,965	0.09	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,487,660	0.52
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	469,760	0.10				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Luxembourg			
Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	400,000	385,712	0.08	Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,000,000	1,647,400	0.34
Société Générale FRN 02/12/2027	2,100,000	1,803,480	0.38	Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	1,984,810	0.42
Societe Generale FRN 06/09/2032	1,000,000	1,001,040	0.21	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	950,627	0.20
Société Générale FRN 23/02/2028	2,000,000	1,980,580	0.41			4,582,837	0.96
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	3,000,000	2,954,490	0.62	Norvège			
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	3,000,000	2,579,520	0.54	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/06/2025	800,000	749,472	0.16
		71,699,831	15.01			749,472	0.16
Irlande				Pays-Bas			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	2,797,363	0.59	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,287,375	0.27
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	2,000,000	1,797,930	0.38	Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	3,000,000	2,814,540	0.59
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,282,000	1,238,784	0.26	De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,500,000	1,411,410	0.30
		5,834,077	1.23	EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,000,000	992,670	0.21
Italie				Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,361,920	0.28
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,111,515	0.23	LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	1,500,000	1,456,425	0.30
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,000,000	819,850	0.17	Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	6,000,000	5,158,560	1.08
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,576,000	2,591,147	0.54	Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	252,423	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	2,800,000	2,869,664	0.60	Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	74,778	0.02
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	1,361,000	1,142,178	0.24	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,500,000	2,108,250	0.44
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,000,000	1,951,520	0.41	Tennet Holding BV 0.125% 30/11/2032	400,000	274,052	0.06
		10,485,874	2.19	Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	1,475,000	1,070,083	0.22
Japon						18,262,486	3.82
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,410,690	0.30				
		1,410,690	0.30				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Portugal				Allemagne			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,000,000	1,828,380	0.38	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	6,500,000	5,414,903	1.13
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,587,724	0.75	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	20,134,281	10,311,974	2.15
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,000,000	1,973,384	0.41	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,335,420	0.70
		7,389,488	1.54			19,062,297	3.98
Royaume-Uni				Autriche			
Arcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,600,000	2,286,492	0.48	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,000,000	1,855,880	0.39
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,377,000	1,176,013	0.25	Republic Of Austria 1.85% 23/05/2049	3,054,000	2,346,541	0.49
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,100,000	1,041,315	0.22			4,202,421	0.88
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	1,500,000	1,469,400	0.31	Belgique			
Gsk Consumer Healthcare 1.75% 29/03/2030	781,000	674,550	0.14	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	9,000,000	7,500,330	1.57
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,000,000	1,567,960	0.33	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	933,735	0.20
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,000,000	2,804,910	0.59	Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	694,160	0.15
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	4,500,000	4,073,625	0.85	Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,000,000	1,049,080	0.22
		15,094,265	3.17			10,177,305	2.14
Suède				Chili			
Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	940,214	0.20	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,638,180	0.34
		940,214	0.20	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,000,000	1,566,480	0.33
Suisse						3,204,660	0.67
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	2,000,000	1,387,220	0.29	Corée (République de)			
		1,387,220	0.29	Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	831,646	0.17
TOTAL DES OBLIGATIONS		212,194,706	44.43			831,646	0.17
				Espagne			
				Bonos Y Oblig Del Estado 2.55% 31/10/2032	2,000,000	1,820,940	0.38
				Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	4,669,000	2,838,425	0.59
				Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,900,000	5,045,503	1.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Espagne (suite)				Irlande			
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,568,310	1.37	Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	5,500,000	4,884,055	1.02
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	8,000,000	7,301,280	1.53			4,884,055	1.02
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,835,913	0.38	Italie			
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	2,718,720	0.57	Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/12/2024	15,000,000	14,095,200	2.94
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,000,000	1,704,960	0.36	Cassa Depositi E Prestit 2% 20/04/2027	1,700,000	1,561,960	0.33
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	5,400,000	5,629,554	1.18	Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,365,620	0.49
		35,463,605	7.42	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,140,820	1.28
France				Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	7,000,000	5,488,000	1.15
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	4,000,000	3,736,840	0.78	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,488,950	0.52
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,525,400	0.74	Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	3,410,450	0.71
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,841,570	0.59	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,000,000	3,340,620	0.70
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	27,679,376	27,882,266	5.82	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	4,100,000	3,938,419	0.82
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	11,000,000	6,340,730	1.33	Italy (Republic of) 2.1% 15/07/2026	4,300,000	4,075,153	0.85
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	519,018	0.11	Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,830,020	0.59
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,000,000	8,910,000	1.86	Italy (Republic of) 2.125% 27/09/2023	4,000,000	3,972,280	0.83
France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	674,172	0.14	Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,800,000	1,668,744	0.35
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,690,550	0.56	Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	3,908,000	3,608,139	0.75
SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	2,000,000	1,736,420	0.36	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,500,000	1,478,760	0.31
Unedic 0.01% 19/11/2030	5,000,000	3,883,300	0.81	Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	4,000,000	4,047,760	0.85
Unedic 0.01% 25/05/2031	3,500,000	2,674,385	0.56			64,510,895	13.47
Unedic 0.01% 25/11/2028	6,000,000	4,981,800	1.04	Mexique			
Unedic 0.01% 25/11/2031	4,000,000	2,989,960	0.63	United Mexican States 1.35% 18/09/2027	2,000,000	1,805,460	0.38
Unedic 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,664,930	0.56			1,805,460	0.38
Unedic 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,000,395	0.21				
		77,051,736	16.10				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Pays-Bas				Luxembourg			
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	2,000,000	1,522,400	0.32	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	97,700	8,192,145	1.71
Neder Waterschapsbank 0.125% 25/09/2023	500,000	490,130	0.10			8,192,145	1.71
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,105,208	0.44	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,192,145	1.71
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,500,000	1,024,155	0.21	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		452,288,446	94.61
		5,141,893	1.07	Total du portefeuille-titres		452,288,446	94.61
Pérou				Liquidités et instruments assimilés		22,229,176	4.65
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	2,400,000	1,659,672	0.35	Autres actifs nets		3,561,031	0.74
		1,659,672	0.35	TOTAL DES ACTIFS NETS		478,078,653	100.00
Slovénie							
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,474,240	0.31				
		1,474,240	0.31				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		229,469,885	47.96				
ACTIONS							
Royaume-Uni							
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,000,000	2,431,710	0.51				
		2,431,710	0.51				
TOTAL DES ACTIONS		2,431,710	0.51				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(10)	(1.329.300)	08/03/2023	86.700
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	99	11.459.250	08/03/2023	(370.210)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(92)	(10.020.640)	08/03/2023	668.450
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	384	40.481.280	08/03/2023	(432.820)
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(136)	(14.294.960)	08/03/2023	232.560
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(43)	(5.473.900)	08/03/2023	277.500
Total					462.180

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	50,63
Banques	19,00
Services financiers	4,37
Immobilier	2,89
Appareils et composants électriques	2,80
Services publics	2,46
Communications	2,41
Industrie	1,76
Fonds de placement de type ouvert	1,71
Alimentation et boissons	1,66
Industrie automobile	0,86
Assurance	0,76
Fournitures et services commerciaux	0,66
Produits chimiques	0,53
MBS et ABS	0,52
Trafic et transports	0,42
Industrie manufacturière - divers	0,39
Biens de consommation non cycliques	0,30
Ingénierie et construction	0,26
Soins de santé	0,14
Technologie	0,08
Total	94,61

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne				Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031			
Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,207,925	0.78		2,000,000	1,700,220	0.41
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,430,000	1,166,837	0.28	Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027			
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	3,768,180	0.91		1,933,000	1,808,206	0.44
ENBW FRN 29/06/2080	1,800,000	1,551,006	0.38	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	1,912,700	0.46		2,800,000	2,414,132	0.58
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,609,536	0.63	KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027			
LB Baden Wuerttemberg 0.25% 21/07/2028	3,600,000	2,915,820	0.71		5,500,000	4,848,855	1.17
Munich Re FRN 26/05/2042	2,000,000	1,398,600	0.34	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023			
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	1,786,302	0.43		1,100,000	1,082,917	0.26
		20,316,906	4.92			11,854,330	2.86
Australie				Danemark			
Australa Pacific Airport 1.75% 15/10/2024							
	747,000	715,828	0.17	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025			
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030					1,747,000	1,733,041	0.42
	550,000	458,766	0.11	Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024			
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023					1,209,000	1,155,441	0.28
	2,035,000	2,009,746	0.49	Orsted A/S 3.25% 13/09/2031			
Scentre Group 1.375% 22/03/2023					1,000,000	957,570	0.23
	865,000	862,370	0.21			3,846,052	0.93
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024				Espagne			
	2,600,000	2,558,062	0.62				
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024				Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031			
	1,421,000	1,389,241	0.34		2,000,000	1,733,860	0.42
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027			
	2,000,000	1,495,420	0.36		2,000,000	1,745,180	0.42
		9,489,433	2.30	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025			
Autriche					1,100,000	1,033,032	0.25
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.375% 14/10/2029			
	2,300,000	2,014,271	0.49		3,300,000	3,335,277	0.81
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030			
	4,000,000	3,457,240	0.84		4,000,000	3,624,120	0.88
		5,471,511	1.33	Bankia SA FRN 15/02/2029			
					4,000,000	3,929,048	0.95
				Caixabank FRN 10/07/2026			
					3,200,000	2,936,864	0.71
				Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032			
					1,700,000	1,401,021	0.34
				Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032			
					2,000,000	1,921,700	0.47
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028			
					1,100,000	908,831	0.22
				Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027			
					3,000,000	2,684,850	0.65

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				France (suite)			
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,500,000	2,445,025	0.59	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	767,312	0.19
Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	2,000,000	1,803,760	0.44	AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,063,180	0.50
		29,502,568	7.15	AXA SA FRN 07/10/2041	2,500,000	1,847,475	0.45
Etats-Unis				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.625% 15/11/2027	4,300,000	3,795,782	0.92
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	3,500,000	3,421,033	0.83	BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	3,500,000	3,379,705	0.82
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,641,000	1,526,586	0.37	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	2,600,000	2,246,114	0.54
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	2,000,000	1,481,420	0.36	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,800,000	3,546,160	0.86
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,388,747	1.30	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	847,350	0.21
Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	2,300,000	2,118,496	0.51	BPCE SA 0.5% 14/01/2028	1,500,000	1,280,160	0.31
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,038,150	0.49	BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	2,677,455	0.65
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	2,361,000	1,896,990	0.46	Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	793,936	0.19
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,261,415	0.55	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,458,014	0.59
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	1,714,000	1,386,792	0.34	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	1,300,000	1,299,831	0.31
Verizon Communications 0.375% 22/03/2029	5,000,000	4,040,910	0.98	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	2,900,000	2,348,043	0.57
		25,560,539	6.19	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	2,300,000	1,752,715	0.42
Finlande				Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,700,000	2,987,639	0.72
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	1,319,000	992,468	0.24	Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	2,600,000	2,421,718	0.59
Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	2,000,000	1,996,880	0.48	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,042,894	0.98
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	2,013,000	1,563,799	0.38	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,500,000	2,424,075	0.59
		4,553,147	1.10	Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	988,476	0.24
France				Danone SA 0.571% 17/03/2027	600,000	537,912	0.13
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,000,000	916,380	0.22	Danone SA FRN Perp.	1,000,000	989,270	0.24
APRR SA 0.01% 20/01/2023	700,000	699,405	0.17	Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	1,866,711	0.45
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,756,660	0.43	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	1,000,000	818,360	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	3,000,000	2,948,610	0.71
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	987,480	0.24
Engie SA 1.75% 27/03/2028	1,000,000	903,640	0.22
Engie SA 1.875% Perp.	1,600,000	1,157,248	0.28
Engie SA FRN Perp.	3,000,000	2,754,780	0.67
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,500,000	1,306,515	0.32
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	3,000,000	2,428,050	0.59
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,600,000	1,246,688	0.30
Icade 1% 19/01/2030	2,100,000	1,545,873	0.37
Kering SA 0.75% 13/05/2028	2,000,000	1,755,940	0.42
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,422,998	0.83
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,513,680	0.37
Legrand SA 0.5% 09/10/2023	2,300,000	2,260,417	0.55
L'Oreal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	1,950,018	0.47
Orange SA FRN 29/10/2049	3,000,000	3,013,290	0.73
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,327,632	0.32
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,614,405	0.39
Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,717,863	0.42
Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	1,500,000	1,315,125	0.32
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	1,200,000	1,105,500	0.27
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	2,162,000	2,146,174	0.52
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,924,000	2,862,245	0.69
Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,309,112	0.56
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,000,000	946,640	0.23
Societe Generale 4.25% 16/11/2032	3,300,000	3,283,698	0.79
Total SA FRN 29/12/2049	500,000	495,710	0.12

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Total SA FRN Perp.	1,384,000	1,309,984	0.32
Total SE FRN Perp.	1,048,000	798,199	0.19
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	800,000	698,608	0.17
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	3,000,000	2,579,520	0.62
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	2,000,000	1,649,220	0.40
		106,907,594	25.89
Italie			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,393,000	1,032,227	0.25
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	2,800,000	2,295,580	0.56
Assicurazioni Generali 5.8% 06/07/2032	2,971,000	3,158,945	0.76
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,812,052	0.44
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,068,000	2,910,489	0.70
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,312,688	0.80
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,040,188	0.25
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	3,300,000	2,680,326	0.65
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,793,000	1,683,519	0.41
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	3,500,000	3,418,625	0.83
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,000,000	800,160	0.19
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,212,000	1,118,288	0.27
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,932,000	2,860,928	0.69
		28,124,015	6.80
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,676,023	0.41
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	1,339,000	1,109,375	0.27
		2,785,398	0.68

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Liechtenstein				Pays-Bas (suite)			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,417,480	0.34	Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	1,375,000	1,110,752	0.27
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	1,866,640	0.45	Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	3,948,000	3,790,791	0.92
		3,284,120	0.79	De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,700,000	1,599,598	0.39
Luxembourg				De Volksbank NV FRN 22/10/2030	5,900,000	5,346,875	1.29
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	1,016,000	836,879	0.20	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	2,339,000	2,064,963	0.50
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	1,984,810	0.48	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	2,510,000	2,472,877	0.60
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	3,670,800	0.89	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	2,189,000	2,083,096	0.50
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,400,000	907,242	0.22	Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	845,196	0.20
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	772,000	651,800	0.16	Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	2,960,970	0.72
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,501,030	0.36	Essity 3% 21/09/2026	1,932,000	1,881,420	0.46
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	1,835,139	0.44	Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	4,660,700	1.13
		11,387,700	2.75	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	994,214	0.24
Norvège				Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,892,960	0.70
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	2,396,000	2,339,215	0.57	LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	3,004,000	2,574,308	0.62
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,502,379	0.36	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,152,409	0.28
		3,841,594	0.93	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	4,900,000	4,685,282	1.13
Pays-Bas				Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,520,580	0.37
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	2,800,000	2,214,828	0.54	Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	2,500,000	1,731,100	0.42
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	4,300,000	4,243,627	1.03			59,076,996	14.30
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	562,000	540,093	0.13	Portugal			
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	2,500,000	2,484,225	0.60	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	1,997,400	0.48
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	1,954,000	1,774,017	0.43	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,906,080	0.46
BMW Finance NV 0.01% 14/04/2023	2,300,000	2,286,936	0.55			3,903,480	0.94
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,165,179	0.28				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				ACTIONS			
Royaume-Uni				Royaume-Uni			
Amcort UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,815,000	2,475,567	0.60	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	1,858,637	0.45
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	1,693,000	1,396,488	0.34			1,858,637	0.45
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,571,845	0.62	TOTAL DES ACTIONS		1,858,637	0.45
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	952,860	0.23	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,000,000	1,870,640	0.45	France			
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	2,747,789	0.66	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	16,407	39,394,556	9.53
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,318,000	2,167,260	0.52			39,394,556	9.53
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,239,000	1,093,628	0.26	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		39,394,556	9.53
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,397,102	0.58	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		411,585,765	99.60
		17,673,179	4.26	Total du portefeuille-titres		411,585,765	99.60
Suède				Liquidités et instruments assimilés		968,902	0.23
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,300,000	2,105,696	0.51	Autres actifs nets		673,006	0.17
Telia company AB FRN 21/12/2082	1,196,000	1,175,022	0.28	TOTAL DES ACTIFS NETS		413,227,673	100.00
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	948,547	0.23				
		4,229,265	1.02				
Suisse							
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	3,000,000	2,702,880	0.65				
		2,702,880	0.65				
TOTAL DES OBLIGATIONS		354,510,707	85.79				
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX							
France							
French Discount T Bill 0% 29/11/2023	16,202,460	15,821,865	3.83				
		15,821,865	3.83				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		15,821,865	3.83				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	150	17.362.500	08/03/2023	(585.000)
Total					(585.000)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	30,74
Services financiers	13,79
Fonds de placement de type ouvert	9,53
Appareils et composants électriques	7,04
Assurance	4,30
Communications	4,14
Emprunts d'Etat et supranationaux	3,83
Alimentation et boissons	3,46
Pétrole et gaz	3,22
Industrie automobile	2,62
Immobilier	2,37
Industrie	1,88
Services publics	1,64
Trafic et transports	1,49
Biens de consommation non cycliques	1,43
Fournitures et services commerciaux	1,41
Approvisionnement en eau et en énergie	1,36
Soins de santé	0,93
Ingénierie et construction	0,84
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,70
Produits chimiques	0,62
Vente au détail	0,42
Matériaux et produits de construction	0,41
Internet, logiciels et services informatiques	0,37
Industrie manufacturière - divers	0,37
Biens de consommation cycliques	0,34
Services diversifiés	0,24
Oléoducs	0,11
Total	99,60

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Visa Inc	10,020	2,081,755	1.36
Wolfspeed Inc	16,850	1,163,324	0.76
Workday Inc Class A	11,165	1,868,239	1.22
		145,335,314	94.78
TOTAL DES ACTIONS		148,606,976	96.91
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		148,606,976	96.91
Total du portefeuille-titres		148,606,976	96.91
Liquidités et instruments assimilés		4,901,990	3.20
Découvert bancaire		(814)	0.00
Autres éléments de passif, nets		(164,946)	(0.11)
TOTAL DES ACTIFS NETS		153,343,206	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	97.202	EUR	91.284	18/01/2023	(315)
State Street	EUR	1.682.963	USD	1.797.155	18/01/2023	697
				Total		382

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	20,49
Soins de santé	11,21
Technologie	8,57
Vente au détail	6,59
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,41
Alimentation et boissons	4,51
Pétrole et gaz	4,02
Immobilier	3,22
Hôtels, restaurants et loisirs	3,01
Communications	2,92
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2,46
Services diversifiés	2,29
Industrie manufacturière - divers	2,28
Assurance	2,25
Fournitures et services commerciaux	2,21
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,59
Services financiers	1,53
Banques	1,42
Machines	1,35
Industrie automobile	1,34
Produits chimiques	1,33
Hygiène personnelle	1,31
Industrie	1,25
Logement	1,19
Trafic et transports	1,14
Industrie aérospatiale et défense	1,05
Ingénierie et construction	0,97
Total	96,91

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Uruguay			
Globant SA	22,152	3,725,080	0.48
		3,725,080	0.48
TOTAL DES ACTIONS		731,705,117	93.52
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		731,705,117	93.52
Total du portefeuille-titres		731,705,117	93.52
Liquidités et instruments assimilés		49,294,259	6.30
Découvert bancaire		(7,272)	0.00
Autres actifs nets		1,391,014	0.18
TOTAL DES ACTIFS NETS		782,383,118	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	42.884.036	EUR	40.298.138	18/01/2023	(165.107)
State Street	USD	1.059	HKD	8.242	18/01/2023	3
State Street	USD	346.032	SGD	468.866	18/01/2023	(3.664)
State Street	USD	3.001.481	CHF	2.781.980	18/01/2023	(9.919)
State Street	USD	1.147.533	GBP	944.436	18/01/2023	11.048
State Street	USD	3.103.612	BRL	16.345.335	18/01/2023	16.388
State Street	EUR	451.891.668	USD	482.523.535	18/01/2023	217.126
State Street	GBP	12.178.900	USD	14.896.713	18/01/2023	(241.259)
State Street	SGD	6.993.660	USD	5.152.071	18/01/2023	64.027
State Street	HKD	123.250	USD	15.848	18/01/2023	(51)
State Street	CHF	40.980.165	USD	44.309.991	18/01/2023	49.633
State Street	BRL	232.892.293	USD	43.400.273	18/01/2023	587.236
Total						525.461

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	54,17
Technologie	10,29
Immobilier	8,82
Fournitures et services commerciaux	7,53
Vente au détail	3,99
Médias	2,43
Soins de santé	1,99
Trafic et transports	1,78
Fabrications métalliques et matériel informatique	1,76
Alimentation et boissons	0,76
Total	93,52

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Chine (suite)			
Afrique du Sud				Xinyi Solar Holdings Ltd	1,318,000	1,459,013	1.18
Capitec Bank Holdings Ltd	16,425	1,794,124	1.46	Yum China Holdings Inc	55,383	3,026,681	2.46
Clicks Group Ltd	91,000	1,444,448	1.17			36,749,474	29.82
		3,238,572	2.63	Corée (République de)			
Brésil				JYP Entertainment Corp	25,800	1,383,345	1.12
Ambev SA	857,000	2,331,040	1.89	LG Chem Ltd	3,523	1,671,649	1.36
Companhia Brasileira De Aluminio SA	938,300	2,052,628	1.67	Samsung Electronics Co Ltd	105,950	4,633,479	3.75
Hypera	163,700	1,401,438	1.14	Samsung SDI Co Ltd	3,446	1,610,586	1.31
Itau Unibanco Holding SA	633,150	2,982,136	2.42	SK Telecom Co Ltd	47,800	1,791,791	1.45
WEG SA	234,500	1,710,421	1.39			11,090,850	8.99
		10,477,663	8.51	Hong Kong			
Chine				AIA Group Ltd	258,900	2,879,265	2.34
Alibaba Group Holding Ltd	240,072	2,652,959	2.15	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	30,700	1,326,343	1.08
Byd Co Ltd H	56,500	1,394,231	1.13	Vitasoy International Holdings Ltd	574,000	1,181,102	0.96
Centre Testing Intl Group Co Ltd	745,517	2,391,506	1.94			5,386,710	4.38
China International Travel Service Corporation	54,942	1,707,369	1.39	Inde			
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,270,000	1,552,323	1.26	Asian Paints Ltd	41,200	1,537,343	1.25
China Merchants Bank Co	539,500	3,017,210	2.45	Dr Lal Pathlabs Ltd	61,500	1,680,044	1.36
Foshan Haitian Flavouring A	120,164	1,375,930	1.12	Godrej Consumer Products Ltd	182,000	1,922,737	1.56
Ganfeng Lithium Co Ltd	164,360	1,227,707	1.00	HDFC Bank Ltd	194,800	3,838,075	3.11
Haier Smart Home Co Ltd	525,800	1,791,976	1.45	Icici Bank Ltd	172,000	1,856,490	1.51
Han's Laser Technology Ind	327,311	1,207,694	0.98	Info Edge India Ltd	25,000	1,182,431	0.96
JD.Com Inc CI A	69,321	1,955,744	1.59	Marico Ltd	252,000	1,553,183	1.26
Netease Inc	119,300	1,750,152	1.42	Reliance Industries Ltd	103,331	3,181,241	2.58
Ping An Insurance Group Co	335,500	2,220,203	1.80	Tata Consultancy Svcs Ltd	71,000	2,793,142	2.27
Shenzhen Inovance Technology	202,663	2,026,134	1.64			19,544,686	15.86
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	36,000	1,636,279	1.33	Indonésie			
Tencent Holdings Ltd	101,800	4,356,363	3.53	Bank Central Asia Tbk Pt	3,924,000	2,155,144	1.75
				Vale Indonesia Tbk	3,108,500	1,417,720	1.15
						3,572,864	2.90

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Mexique			
Grupo Financiero Banorte	547,638	3,941,076	3.20
Orbia Advance Corp SAB de CV	748,300	1,326,702	1.08
Walmart De Mexico SAB	946,500	3,345,516	2.71
		8,613,294	6.99
Pologne			
Dino Polska SA	34,500	2,951,918	2.40
		2,951,918	2.40
Russie			
Sberbank Rossii	160,000	0	0.00
Yandex NV	47,899	119,748	0.10
		119,748	0.10
Taiwan			
Delta Electronics Inc	265,000	2,470,189	2.00
Hon Hai Precision Industry	361,000	1,173,363	0.95
Mediatek Inc	139,000	2,826,536	2.29
Sinbon Electronics Co Ltd	227,000	2,031,039	1.65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	725,000	10,579,378	8.57
		19,080,505	15.46
TOTAL DES ACTIONS		120,826,284	98.04
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
		120,826,284	98.04
Total du portefeuille-titres		120,826,284	98.04
Liquidités et instruments assimilés		2,659,900	2.16
Autres éléments de passif, nets		(241,613)	(0.20)
TOTAL DES ACTIFS NETS		123,244,571	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	4,862	EUR	4,585	18/01/2023	(36)
State Street	EUR	1.069.230	USD	1.141.761	18/01/2023	460
Total						424

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	12,70
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8,57
Alimentation et boissons	7,54
Services financiers	6,55
Vente au détail	6,45
Technologie	6,22
Appareils et composants électriques	5,40
Internet, logiciels et services informatiques	5,05
Assurance	4,14
Hôtels, restaurants et loisirs	3,85
Produits chimiques	3,44
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,82
Mines et métaux	2,82
Communications	2,76
Soins de santé	2,69
Pétrole et gaz	2,58
Approvisionnement en eau et en énergie	2,44
Ingénierie et construction	1,94
Machines	1,64
Produits ménagers et biens de consommation durables	1,45
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,39
Matériaux et produits de construction	1,25
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,14
Industrie automobile	1,13
Divertissements	1,12
Médias	0,96
Total	98,04

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
Allemagne				France (suite)			
Infineon Technologies AG	59,500	1,691,585	2.57	L'Oréal	8,350	2,785,560	4.24
Kion Group AG	21,000	562,170	0.85	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,200	2,855,580	4.35
Puma SE	18,500	1,048,950	1.59	Pernod Ricard SA	13,900	2,554,125	3.88
Rational AG	3,050	1,692,750	2.57	Schneider Electric SA	20,000	2,614,400	3.98
Sartorius AG	6,100	2,253,340	3.43	Teleperformance	6,300	1,403,010	2.13
Siemens Healthineers AG	48,000	2,243,040	3.41			20,093,590	30.57
Sixt SE	7,000	601,650	0.91	Italie			
Symrise AG	23,800	2,419,270	3.68	Amplifon SpA	57,000	1,585,740	2.41
		12,512,755	19.01	Ferrari NV	13,000	2,602,600	3.96
Belgique						4,188,340	6.37
D Ieteren Group	12,000	2,150,400	3.27	Pays-Bas			
Elia Group	10,757	1,428,530	2.17	Adyen NV	1,850	2,383,540	3.62
Lotus Bakeries NV	400	2,528,000	3.84	ASML Holding NV	8,750	4,408,250	6.71
UCB SA	22,300	1,640,388	2.49	Koninklijke DSM NV	11,250	1,285,875	1.96
		7,747,318	11.77	Universal Music Group	90,000	2,025,900	3.08
Danemark						10,103,565	15.37
Novo Nordisk AS	12,600	1,589,310	2.42	Suède			
		1,589,310	2.42	Atlas Copco AB	192,000	2,125,428	3.23
Espagne						2,125,428	3.23
Cellnex Telecom SA	31,800	983,256	1.50	Suisse			
Fluidra Sa	74,000	1,074,480	1.63	Givaudan	700	2,008,367	3.05
Iberdrola SA	160,000	1,748,800	2.66			2,008,367	3.05
		3,806,536	5.79	TOTAL DES ACTIONS			
Finlande						65,465,809	99.54
Neste OYJ	30,000	1,290,600	1.96	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		1,290,600	1.96			65,465,809	99.54
France				Total du portefeuille-titres			
Cap Gemini SA	12,700	1,980,565	3.01			65,465,809	99.54
Dassault Systemes SA	70,000	2,344,650	3.57	Liquidités et instruments assimilés		318,759	0.48
Hermes International NPV	2,000	2,890,000	4.40	Autres éléments de passif, nets		(17,644)	(0.02)
Kering SA	1,400	665,700	1.01	TOTAL DES ACTIFS NETS			
						65,766,924	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Technologie	12,55
Soins de santé	10,06
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	9,28
Produits chimiques	8,69
Alimentation et boissons	7,72
Machines	7,43
Industrie automobile	7,23
Internet, logiciels et services informatiques	7,19
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,91
Appareils et composants électriques	4,83
Textiles, vêtements et articles en cuir	4,40
Sociétés holding	4,35
Divertissements	3,08
Approvisionnement en eau et en énergie	1,96
Biens de consommation cycliques	1,59
Communications	1,50
Vente au détail	1,01
Distribution et grossistes	0,91
Industrie	0,85
Total	99,54

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
BONS DE SOUSCRIPTION				Autriche			
Pays-Bas				S&T AG	84,000	1,284,360	0.73
ESG Core Investments BV	10,417	57	0.00			1,284,360	0.73
		57	0.00	Belgique			
TOTAL DES WARRANTS				Ekopak Nv	100,000	1,730,000	0.99
		57	0.00	Greenyard NV	210,648	1,411,342	0.81
ACTIONS				Kinepolis Group NV	32,000	1,240,960	0.71
Allemagne				Recticel SA	80,000	1,243,200	0.71
Basler AG	45,000	1,329,750	0.76			5,625,502	3.22
Cewe Stiftung & Co KGAA	25,000	2,217,500	1.27	Danemark			
Datagroup SE	30,000	1,890,000	1.08	Zealand Pharma A/S	50,000	1,354,144	0.77
Delticom AG	100,000	236,000	0.13			1,354,144	0.77
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	36,000	1,670,400	0.95	Espagne			
Fintech Group AG	100,000	632,600	0.36	Atrys Health SA	290,000	1,798,000	1.03
Friedrich Vorwerk Group	130,000	2,866,500	1.64			1,798,000	1.03
Hgears AG	180,358	1,305,792	0.75	Finlande			
Instone Real Estate Group AG	60,000	484,200	0.28	Oma Savings Bank PLC	120,000	2,234,400	1.28
JDC Group AG	250,000	4,187,500	2.40			2,234,400	1.28
KATEK SE	139,012	2,043,476	1.17	France			
Mister Spex SE	220,000	885,500	0.51	Ateme SA	220,000	2,292,400	1.31
MLP AG	340,000	1,747,600	1.00	Boiron SA	16,024	812,417	0.46
Nabaltec AG	50,000	1,310,000	0.75	Broadpeak Sas	240,000	1,363,200	0.78
New Work Se	12,000	1,831,200	1.05	Carbios SA	39,689	1,358,158	0.78
Nexus AG	26,000	1,450,800	0.83	Dont Nod Entertainment Sa	130,000	1,250,600	0.71
OHB-System	65,000	2,096,250	1.20	Ekinops	290,000	2,436,000	1.39
Steico SE	30,000	1,294,500	0.74	Esi Group	26,000	1,918,800	1.10
Stemmer Imaging AG	60,000	1,920,000	1.10	Esker SA	15,688	2,467,722	1.41
Tonies SE	400,000	2,400,000	1.37	Exel Industries SA	35,000	1,904,000	1.09
Traffic Systems SE	75,000	1,908,750	1.09	Fermentalg	600,000	913,800	0.52
Va Q Tec Ag	110,000	2,772,000	1.58	Fermentalg	300,000	0	0.00
VIB Vermoegen AG	75,000	1,522,500	0.87	Focus Home Interactive SA	50,000	2,280,000	1.30
		40,002,818	22.88	Groupe Gorge	220,000	4,395,600	2.52
				Lectra	60,000	2,112,000	1.21
				Lumibird	90,000	1,490,400	0.85
				Nacon SA	800,000	2,080,000	1.19

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
France (suite)				Norvège			
Pharmagest Interactive	40,000	2,988,000	1.71	Cloudberry Clean Energy	800,000	943,551	0.54
Seche Environnement	22,000	1,975,600	1.13	NEL ASA	1,700,000	2,240,315	1.28
Tonnellerie François Frères	50,000	2,035,000	1.16	Self Storage Group ASA	719,999	1,643,603	0.94
Valneva SE	80,000	497,920	0.28	Sparebank 1 Smn	150,000	1,817,667	1.04
Virbac SA	3,000	684,000	0.39			6,645,136	3.80
Waga Energy Sa	40,000	1,140,000	0.65	Pays-Bas			
Wavestone	35,000	1,510,250	0.86	Basic Fit NV	50,000	1,224,000	0.70
Xilam Animation	43,000	1,472,750	0.84	Corre Energy BV	420,000	1,218,000	0.70
		41,378,617	23.64	Fastned CVA	37,000	1,420,800	0.81
Grèce				Heijmans NV	65,000	657,800	0.38
Hellenic Exchanges-Athens	200,000	620,000	0.35	NX Filtration BV	240,000	2,640,000	1.51
		620,000	0.35	Shop Apotheke Europe NV	30,000	1,323,300	0.76
Irlande				Sligro Food Group NV	85,000	1,380,400	0.79
Dalata Hotel Group PLC	450,000	1,471,500	0.84	Van Lanschot NV Cva	130,000	2,847,000	1.63
		1,471,500	0.84			12,711,300	7.28
Italie				Royaume-Uni			
Avio SpA	140,000	1,339,800	0.77	Trustpilot As	262,502	285,512	0.16
Biesse Spa	100,000	1,268,000	0.72			285,512	0.16
Cy4gate Spa	176,383	1,626,251	0.93	Suède			
Dobank SpA	350,000	2,506,000	1.43	Bambuser AB	2,000,000	663,657	0.38
El En SpA	160,000	2,280,000	1.30	Bone Support AB Wi	520,000	3,761,981	2.15
GPI SpA	170,000	2,458,200	1.41	CTT Systems AB	140,000	2,687,900	1.54
Lu Ve Spa	100,000	2,815,000	1.61	Granges AB	300,000	2,301,216	1.32
Pharmanutra SpA	20,000	1,246,000	0.71	Instalco Ab	300,000	1,069,135	0.61
Seco SpA	220,000	1,177,000	0.67	Integrum AB	418,517	1,298,432	0.74
Technoprobe Spa	265,850	1,781,195	1.02	Know It AB	72,000	1,319,544	0.75
Valsoia SpA	90,000	865,800	0.49	Prevas AB Class B	160,000	1,720,831	0.98
Witt SpA	100,000	1,800,000	1.03	Q Linea AB	200,000	188,845	0.11
		21,163,246	12.09	Scandi Standard AB	567,822	2,502,047	1.43
Luxembourg				Sedana Medical AB	640,716	1,077,443	0.62
Sword Group	48,000	1,891,200	1.08	Storytel AB	200,000	795,489	0.45
		1,891,200	1.08	Tethys Oil AB	205,000	1,115,312	0.64
				Xvivo Perfusion AB	150,000	2,468,479	1.41
						22,970,311	13.13

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
Meyer Burger Technology AG	3,000,000	1,626,968	0.93
		1,626,968	0.93
TOTAL DES ACTIONS		163,063,014	93.21
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	252	11,178,696	6.40
		11,178,696	6.40
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		11,178,696	6.40
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		174,241,767	99.61
Total du portefeuille-titres		174,241,767	99.61
Liquidités et instruments assimilés		1,143,219	0.65
Autres éléments de passif, nets		(462,870)	(0.26)
TOTAL DES ACTIFS NETS		174,922,116	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	12,61
Technologie	9,98
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,56
Machines	7,42
Fonds de placement de type ouvert	6,40
Banques	5,38
Industrie	4,76
Soins de santé	4,74
Services financiers	3,75
Hôtels, restaurants et loisirs	3,55
Alimentation et boissons	3,52
Industrie aérospatiale et défense	3,51
Approvisionnement en eau et en énergie	2,88
Produits chimiques	2,76
Pétrole et gaz	2,28
Divertissements	2,03
Industrie manufacturière - divers	1,94
Vente au détail	1,45
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,37
Mines et métaux	1,32
Médias	1,32
Appareils et composants électriques	1,28
Fournitures et services commerciaux	1,27
Immobilier	1,15
Contrôle de l'environnement	1,13
Ingénierie et construction	0,99
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,93
Industrie automobile	0,88
Matériaux et produits de construction	0,74
Hygiène personnelle	0,71
Total	99,61

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
BONS DE SOUSCRIPTION				Danemark			
Pays-Bas				Zealand Pharma A/S			
ESG Core Investments BV	20,833	115	0.00		12,000	324,994	0.83
		115	0.00			324,994	0.83
TOTAL DES WARRANTS				France			
ACTIONS				Ateme SA			
Allemagne					42,000	437,640	1.11
Basler AG	13,756	406,490	1.03	Broadpeak Sas	48,000	272,640	0.69
Delticom AG	20,000	47,200	0.12	Carbios SA	16,000	547,520	1.39
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	10,000	464,000	1.18	Esker SA	3,700	582,010	1.48
Friedrich Vorwerk Group	26,000	573,300	1.46	Exel Industries SA	11,000	598,400	1.52
Hgears AG	30,000	217,200	0.55	Fermentalg	200,000	304,600	0.78
Instone Real Estate Group AG	25,000	201,750	0.51	Fermentalg	465,500	0	0.00
JDC Group AG	55,000	921,249	2.36	Groupe Gorge	45,000	899,099	2.30
KATEK SE	38,181	561,261	1.43	Lectra	15,000	528,000	1.34
Mister Spex SE	65,000	261,625	0.67	Lumibird	30,000	496,800	1.26
MLP AG	90,000	462,600	1.18	Pharmagest Interactive	8,000	597,600	1.52
Nabaltec AG	20,000	524,000	1.33	Tonnellerie François Frères	11,000	447,700	1.14
New Work Se	2,000	305,200	0.78	Valneva SE	40,000	248,960	0.63
Nexus AG	8,000	446,400	1.14	Wavestone	6,000	258,900	0.66
OHB-System	14,000	451,500	1.15	Xilam Animation	10,000	342,500	0.87
Steico SE	7,200	310,680	0.79			6,562,369	16.69
Tonies SE	80,000	480,000	1.22	Italie			
Traffic Systems SE	20,000	509,000	1.30	Basicnet SpA	20,000	106,200	0.27
Va Q Tec Ag	25,000	630,000	1.60	Biesse Spa	28,000	355,040	0.90
VIB Vermoegen AG	15,000	304,500	0.78	Cy4gate Spa	50,000	461,000	1.17
		8,077,955	20.58	Dobank SpA	90,000	644,400	1.64
Belgique				Ei En SpA	25,000	356,250	0.91
Greenyard NV	40,324	270,171	0.69	GPI SpA	34,000	491,640	1.25
Kinopolis Group NV	7,000	271,460	0.69	Pharmanutra SpA	6,300	392,490	1.00
		541,631	1.38	Seco SpA	50,000	267,500	0.68
				Witt SpA	25,000	450,000	1.15
						3,524,520	8.97
				Luxembourg			
				Sword Group	12,000	472,800	1.20
						472,800	1.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Norvège				Suède			
Cloudberry Clean Energy	225,000	265,374	0.68	Bambuser AB	700,000	232,280	0.59
NEL ASA	400,000	527,133	1.34	Bone Support AB Wi	120,000	868,149	2.22
Sparebank 1 Smn	47,000	569,536	1.45	CTT Systems AB	18,000	345,587	0.88
		1,362,043	3.47	Granges AB	50,000	383,536	0.98
Pays-Bas				Instalco Ab	70,000	249,465	0.64
Basic Fit NV	12,000	293,760	0.75	Integrum AB	90,000	279,221	0.71
Corre Energy BV	100,000	290,000	0.74	Know It AB	18,000	329,886	0.84
NX Filtration BV	50,000	550,000	1.40	Prevas AB Class B	40,000	430,208	1.10
Shop Apotheke Europe NV	7,000	308,770	0.79	Q Linea AB	50,000	47,211	0.12
Sligro Food Group NV	30,000	487,200	1.24	Scandi Standard AB	128,232	565,041	1.44
Van Lanschot NV Cva	32,000	700,800	1.78	Sedana Medical AB	184,726	310,640	0.79
		2,630,530	6.70	Storytel AB	70,000	278,421	0.71
Royaume-Uni				Tethys Oil AB	70,000	380,838	0.97
Alpha Financial Markets Cons	140,000	749,524	1.91	Xvivo Perfusion AB	30,000	493,696	1.26
Aquis Exchange Plc	96,300	412,452	1.05			5,194,179	13.25
Avon Rubber Plc	45,000	545,236	1.39	Suisse			
D4t4 Solutions Plc	241,267	655,358	1.67	Meyer Burger Technology AG	740,000	401,319	1.02
DX Group Plc	1,600,000	492,319	1.25			401,319	1.02
Eco Animal Health Group Plc	380,000	432,582	1.10	TOTAL DES ACTIONS			
Focusrite Plc	75,000	701,622	1.79			38,581,588	98.23
Gear4music Holdings Plc	45,800	56,009	0.14	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
Hilcorp Energy	45,000	594,434	1.51			38,581,703	98.23
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance	240,000	673,557	1.71	Total du portefeuille-titres			
IQGeo Group Plc	100,000	212,459	0.54			38,581,703	98.23
Johnson Service Group Plc	300,000	327,649	0.83	Liquidités et instruments assimilés		739,518	1.88
Moonpig Group Plc	170,000	211,343	0.54	Autres éléments de passif, nets		(44,385)	(0.11)
On The Beach Group Plc	250,000	440,697	1.12	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Serica Energy Plc	120,000	385,469	0.98			39,276,836	100.00
Surface Transforms Plc	620,000	276,028	0.70				
Team17 Group Plc	150,000	743,888	1.89				
TP Icap Plc	300,000	590,039	1.50				
Trustpilot As	560,000	609,087	1.55				
Victoria Plc	70,000	379,496	0.97				
		9,489,248	24.14				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	10,21
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8,74
Services financiers	8,00
Machines	7,72
Technologie	7,67
Banques	4,87
Soins de santé	4,02
Produits chimiques	3,50
Industrie aérospatiale et défense	3,42
Pétrole et gaz	3,41
Alimentation et boissons	3,37
Industrie	3,14
Médias	2,95
Produits ménagers et biens de consommation durables	2,76
Divertissements	2,76
Vente au détail	2,74
Mines et métaux	2,49
Hôtels, restaurants et loisirs	2,46
Industrie manufacturière - divers	1,83
Approvisionnement en eau et en énergie	1,42
Industrie automobile	1,37
Appareils et composants électriques	1,34
Immobilier	1,29
Trafic et transports	1,25
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,22
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,02
Hygiène personnelle	1,00
Fournitures et services commerciaux	0,83
Matériaux et produits de construction	0,79
Ingénierie et construction	0,64
Total	98,23

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
Allemagne				France (suite)			
Allianz	15,619	3,137,857	1.05	Société Générale	267,030	6,269,864	2.09
Deutsche Post AG	167,397	5,889,026	1.97	Worldline SA	115,963	4,236,128	1.41
Deutsche Telekom AG	581,762	10,842,880	3.62			59,206,678	19.76
Infineon Technologies AG	64,650	1,838,000	0.61	Irlande			
Merck KGaA	24,204	4,378,504	1.46	Kerry Group Plc	61,307	5,164,502	1.72
		26,086,267	8.71			5,164,502	1.72
Danemark				Italie			
Novo Nordisk AS	80,609	10,167,674	3.40	Fincombank SpA	349,728	5,427,779	1.81
		10,167,674	3.40	Intesa Sanpaolo SpA	1,721,450	3,577,173	1.19
Espagne				Prysmian SpA	145,291	5,035,786	1.68
Banco Santander SA	1,938,071	5,431,444	1.81			14,040,738	4.68
Corporacion Acciona Energias Renova	125,550	4,537,377	1.52	Pays-Bas			
Iberdrola SA	383,997	4,197,087	1.40	ASML Holding NV	26,715	13,459,018	4.50
		14,165,908	4.73	Koninklijke DSM NV	45,026	5,146,472	1.72
Finlande				Stellantis NV	542,757	7,202,385	2.41
Neste OYJ	66,088	2,843,106	0.95			25,807,875	8.63
Outotec OYJ	628,079	6,037,095	2.02	Royaume-Uni			
		8,880,201	2.97	Ashtead Group Plc	154,541	8,221,469	2.75
France				Astrazeneca Plc	90,046	11,385,276	3.80
Air Liquide 5.5	42,468	5,622,763	1.88	BP Plc	2,503,144	13,398,362	4.47
BNP Paribas SA	205,942	10,966,412	3.66	Compass Group Plc	257,316	5,561,166	1.86
Cap Gemini SA	26,323	4,105,072	1.37	Diageo Plc	153,109	6,298,792	2.10
Dassault Systemes SA	93,068	3,117,313	1.04	Informa Plc	800,550	5,590,666	1.87
L'Oréal	9,148	3,051,773	1.02	Reckitt Benckiser Group Plc	66,439	4,308,803	1.44
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10,382	7,058,722	2.36	Relx Plc	162,997	4,203,387	1.40
Publicis Groupe SA	88,121	5,236,150	1.75	SSE Plc	354,959	6,849,292	2.29
Schneider Electric SA	58,467	7,642,806	2.55			65,817,213	21.98
Seb SA	24,277	1,899,675	0.63	Suède			
				Assa Abloy AB	135,799	2,731,805	0.91
				Atlas Copco AB	169,869	1,880,439	0.63
				Volvo Treasury AB	266,303	4,513,656	1.51
						9,125,900	3.05

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	86,492	4,717,813	1.58
Lonza Group AG Reg	10,148	4,656,643	1.56
Nestle SA	105,631	11,461,499	3.83
Roche Holding AG	37,723	11,098,154	3.71
UBS Group AG	677,674	11,807,934	3.94
Zurich Insurance Group AG	12,023	5,385,527	1.80
		49,127,570	16.42
TOTAL DES ACTIONS		287,590,526	96.05
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	259	11,472,290	3.83
		11,472,290	3.83
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		11,472,290	3.83
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		299,062,816	99.88
Total du portefeuille-titres		299,062,816	99.88
Liquidités et instruments assimilés		832,223	0.28
Autres éléments de passif, nets		(471,626)	(0.16)
TOTAL DES ACTIFS NETS		299,423,413	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16,08
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	10,22
Alimentation et boissons	7,65
Appareils et composants électriques	5,37
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	5,11
Médias	5,02
Soins de santé	4,73
Pétrole et gaz	4,47
Industrie automobile	3,92
Technologie	3,92
Fonds de placement de type ouvert	3,83
Communications	3,62
Produits chimiques	3,60
Assurance	2,85
Fournitures et services commerciaux	2,75
Approvisionnement en eau et en énergie	2,47
Internet, logiciels et services informatiques	2,45
Sociétés holding	2,36
Mines et métaux	2,02
Trafic et transports	1,97
Hôtels, restaurants et loisirs	1,86
Produits et articles ménagers	1,44
Fabrications métalliques et matériel informatique	0,91
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,63
Machines	0,63
Total	99,88

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
BONS DE SOUSCRIPTION				France (suite)			
Allemagne				Icade	200,276	8,059,106	2.07
Vonovia SE	926,308	20,397,302	5.24	Klepierre	866,342	18,652,343	4.79
		20,397,302	5.24	Mercialys	811,522	7,928,570	2.04
TOTAL DES WARRANTS						58,555,237	15.04
				Luxembourg			
				Shurgard Self Storage EU	73,615	3,154,403	0.81
						3,154,403	0.81
				Pays-Bas			
ACTIONS				CTP NV	66,346	732,460	0.19
Allemagne				NSI NV	124,443	2,893,300	0.74
Deutsche Wohnen AG	336,610	6,693,490	1.72			3,625,760	0.93
LEG Immobilien AG	320,646	19,514,516	5.01	Royaume-Uni			
Patrizia Immobilien AG	310,704	3,218,893	0.83	Assura Plc	13,738,600	8,446,970	2.17
Tag Immobilien AG	277,120	1,675,190	0.43	Big Yellow Group Plc	601,655	7,778,120	2.00
VIB Vermoegen AG	23,706	481,232	0.12	British Land Company Plc	4,373,604	19,476,468	5.00
		31,583,321	8.11	Derwent Valley Holding	329,396	8,791,515	2.26
Belgique				Grainger Plc	1,596,874	4,535,602	1.16
Aedifica	175,303	13,287,967	3.41	Great Portland Estates Plc	868,756	4,846,930	1.24
Cofinimmo SA	137,944	11,545,913	2.96	Helical Plc	257,410	967,576	0.25
Montea	42,013	2,798,066	0.72	Land Securities Group	1,941,245	13,596,130	3.49
Warehouses De Pauw SCA	315,604	8,426,627	2.16	Londonmetric Property Plc	3,924,547	7,621,466	1.96
Xior Student Housing NV	122,648	3,544,527	0.91	Safestore Holdings Ltd	1,508,453	16,066,723	4.12
		39,603,100	10.16	Segro Plc	2,823,743	24,302,714	6.24
Espagne				Supermarket Income Reit Plc	1,972,430	2,278,711	0.59
Inmobiliaria Colonial SA	865,429	5,201,228	1.34	Tritax Big Box Reit Plc	3,662,304	5,721,124	1.47
Merlin Properties Socimi SA REIT	907,508	7,963,383	2.04	Unite Group Plc	1,423,805	14,603,455	3.75
		13,164,611	3.38			139,033,504	35.70
Finlande				Suède			
Kojamo OYJ	653,392	9,016,810	2.31	Castellum AB	481,537	5,466,989	1.40
		9,016,810	2.31	Catella AB	298,230	10,421,765	2.68
France				Hufvudstaden AB	240,010	3,200,793	0.82
Argan SA	73,595	5,578,501	1.43	Nyfosa AB	200,000	1,449,613	0.37
Carmila SA	58,005	773,787	0.20	Sagax AB B	368,587	7,838,957	2.01
Fonciere Des Régions	122,076	6,769,114	1.74				
Gecina SA	113,440	10,793,816	2.77				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède (suite)			
Wallenstam Ab B Shs	876,911	3,461,842	0.89
Wihlborgs Fastigheter AB	1,116,821	7,883,887	2.02
		39,723,846	10.19
Suisse			
Investis Holding SA	41,500	4,265,918	1.10
PSP Swiss Property AG	157,060	17,258,130	4.43
Swiss Prime Site AG	81,050	6,578,925	1.69
Zug Estates Holding AG B Class	900	1,613,296	0.41
		29,716,269	7.63
TOTAL DES ACTIONS		367,176,861	94.26
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	222	0.00
		222	0.00
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		222	0.00
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		387,574,385	99.50
Total du portefeuille-titres		387,574,385	99.50
Liquidités et instruments assimilés		571,685	0.15
Autres actifs nets		1,365,383	0.35
TOTAL DES ACTIFS NETS		389,511,453	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	16.197.353	EUR	15.170.140	18/01/2023	(7.871)
State Street	EUR	3.391.503	CHF	3.334.933	05/01/2023	13.958
State Street	EUR	13.178.887	GBP	11.283.246	05/01/2023	462.071
State Street	EUR	5.330.689	SEK	57.912.237	05/01/2023	122.957
State Street	EUR	120.581	NOK	1.234.835	05/01/2023	3.135
State Street	EUR	1.792.880	USD	1.908.138	18/01/2023	6.676
State Street	EUR	47.372	HKD	392.419	18/01/2023	291
State Street	HKD	3.283.093	EUR	395.359	18/01/2023	(1.461)
State Street	CHF	25.219	EUR	25.656	05/01/2023	(115)
Total						599.641

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	71,52
Services financiers	16,43
Stockage et entreposage	6,12
Droits et warrants	5,24
Ingénierie et construction	0,19
Total	99,50

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				France (suite)			
Allemagne				Technip Energies NV	656,487	9,630,665	3.22
Evotec AG	236,985	3,616,391	1.21	Virbac SA	23,231	5,296,668	1.78
Krones AG	44,900	4,714,500	1.58			61,039,903	20.46
LEG Immobilien AG	35,593	2,166,190	0.73	Irlande			
New Work Se	25,597	3,906,102	1.31	Bank of Ireland Group Plc	689,016	6,132,242	2.06
Rational AG	7,887	4,377,285	1.47			6,132,242	2.06
Sixt SE non-voting	56,316	3,069,222	1.03	Italie			
		21,849,690	7.33	Diasorin SpA	58,897	7,680,169	2.58
Belgique				Finecobank SpA	542,888	8,425,623	2.83
Lotus Bakeries NV	787	4,973,840	1.67	Infrastrutture Wireless Italy	722,796	6,804,402	2.28
Montea	50,997	3,396,400	1.14	Salvatore Ferragamo SpA	322,519	5,318,338	1.78
Xior Student Housing NV	114,744	3,316,102	1.11	Technoprobe Spa	528,654	3,541,982	1.19
		11,686,342	3.92			31,770,514	10.66
Bermudes				Norvège			
Hiscox Ltd	642,803	7,893,486	2.65	NEL ASA	3,522,649	4,642,262	1.56
		7,893,486	2.65			4,642,262	1.56
Danemark				Pays-Bas			
Demant A/S	117,134	3,032,925	1.02	Aalberts NV	155,878	5,647,460	1.89
Netcompany Group AS	87,082	3,445,135	1.16	Arcadis NV	211,835	7,774,344	2.61
		6,478,060	2.18	ASR Nederland NV	157,149	6,969,558	2.34
Espagne				Corbion NV	214,787	6,838,818	2.29
Bankinter SA	815,601	5,112,187	1.71	IMCD Group Nv	36,511	4,861,440	1.63
		5,112,187	1.71	Signify NV	115,439	3,622,476	1.21
France						35,714,096	11.97
Edenred	119,233	6,066,575	2.03	Royaume-Uni			
Esler SA	32,446	5,103,756	1.71	Croda International	73,759	5,490,170	1.84
Eurazeo SA	91,123	5,294,246	1.78	Future Plc	250,289	3,574,227	1.20
Faurecia	288,549	4,077,197	1.37	GB Group Plc	1,432,843	5,083,900	1.70
ID Logistics Group	22,031	5,904,308	1.98	Great Portland Estates Plc	996,523	5,559,762	1.86
Neoen SA	208,942	7,858,309	2.63	Hilcorp Energy	498,641	6,586,873	2.21
Soitec	37,714	5,764,585	1.93	Intertek Group Plc	147,123	6,689,292	2.24
Spie SA	248,095	6,043,594	2.03	Marshalls Plc	1,029,143	3,168,985	1.06
				Rightmove Plc	614,930	3,544,460	1.19
				SSP Group Plc	2,613,097	6,744,577	2.26

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
St James's Place Capital Plc	295,020	3,641,072	1.22
Trustpilot As	3,779,661	4,110,966	1.38
Unite Group Plc	609,640	6,252,858	2.10
Victrex Plc	198,887	3,579,934	1.20
		64,027,076	21.46
Suède			
Axfood AB	245,956	6,323,518	2.12
Fortnox AB	1,044,416	4,441,503	1.49
Garo AB	325,694	3,180,729	1.07
Thule Group AB	102,133	1,999,455	0.67
		15,945,205	5.35
Suisse			
Bossard Holding AG Bearer Shares	22,322	4,516,760	1.51
Emmi AG	10,326	8,188,272	2.75
Siegfried Holding AG	14,512	9,016,548	3.01
		21,721,580	7.27
TOTAL DES ACTIONS		294,012,643	98.58
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	2,793	6,707,403	2.25
		6,707,403	2.25
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		6,707,403	2.25
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		300,720,046	100.83
Total du portefeuille-titres		300,720,046	100.83
Liquidités et instruments assimilés		442,560	0.15
Autres éléments de passif, nets		(2,926,861)	(0.98)
TOTAL DES ACTIFS NETS		298,235,745	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	20.024	EUR	18.751	18/01/2023	(7)
State Street	EUR	1.198	USD	1.276	18/01/2023	3
				Total		(4)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	8,83
Internet, logiciels et services informatiques	7,37
Banques	6,60
Assurance	6,21
Approvisionnement en eau et en énergie	5,85
Services financiers	5,61
Fournitures et services commerciaux	5,48
Distribution et grossistes	4,17
Matériaux et produits de construction	4,07
Immobilier	3,94
Médias	3,77
Soins de santé	3,60
Technologie	3,47
Machines	3,36
Produits chimiques	3,04
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,99
Hôtels, restaurants et loisirs	2,93
Appareils et composants électriques	2,63
Fonds de placement de type ouvert	2,25
Mines et métaux	2,21
Ingénierie et construction	2,03
Trafic et transports	1,98
Industrie	1,93
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,78
Vente au détail	1,78
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,58
Industrie automobile	1,37
Total	100,83

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Etats-Unis (suite)			
Allemagne				Prologis Trust Inc	53,527	6,034,099	1.52
Siemens AG	64,106	8,869,593	2.23	Qualcomm Inc	77,750	8,547,835	2.15
		8,869,593	2.23	Republic Services Inc	49,324	6,362,303	1.60
Canada				Salesforce.com Inc	42,639	5,653,505	1.42
Waste Connections Inc	60,362	8,001,587	2.01	Service Corp International	113,340	7,836,328	1.97
		8,001,587	2.01	Servicenow Inc	18,171	7,055,254	1.78
Danemark				Silicon Laboratories Inc	41,642	5,649,570	1.42
Novo Nordisk AS	46,581	6,270,654	1.58	Teradyne Inc	50,658	4,424,976	1.11
		6,270,654	1.58	Thermo Fisher Scientific	13,258	7,301,048	1.84
Espagne				Unitedhealth Group Inc	26,231	13,907,151	3.49
Iberdrola SA	490,604	5,722,914	1.44	Visa Inc	42,712	8,873,845	2.23
		5,722,914	1.44	Zimmer Holdings Inc	70,624	9,004,560	2.27
Etats-Unis				Zimvie Inc	7,404	69,153	0.02
Alphabet Inc C shares	181,790	16,130,226	4.05	Zoetis Inc	28,786	4,218,588	1.06
Amazon.com Inc	91,649	7,698,516	1.94			237,416,908	59.75
Ameresco Inc	66,106	3,777,297	0.95	France			
American Express Co	48,285	7,134,109	1.80	Amundi SA	109,726	6,206,566	1.56
Apple Computer Inc	70,831	9,203,072	2.32			6,206,566	1.56
Becton Dickinson & Co	32,407	8,241,100	2.07	Hong Kong			
Biogen Idec Inc	21,935	6,074,240	1.53	AIA Group Ltd	757,500	8,424,269	2.12
Boston Scientific Corp	187,706	8,685,157	2.19			8,424,269	2.12
Darling Ingredients Inc	112,434	7,037,244	1.77	Inde			
Deckers Outdoor Corp	12,101	4,830,235	1.22	Dr Lal Pathlabs Ltd	158,247	4,322,957	1.09
Dexcom Inc	53,212	6,025,727	1.52	HDFC Bank Ltd	121,826	8,334,117	2.10
Edwards Lifesciences Corp	56,931	4,247,622	1.07			12,657,074	3.19
Fidelity National Information Services Inc	89,085	6,044,417	1.52	Irlande			
Fiserv Inc	84,184	8,508,477	2.14	Kerry Group Plc	85,139	7,654,430	1.93
Global Payments Inc	69,859	6,938,396	1.75			7,654,430	1.93
Globus Medical Inc A	83,398	6,193,969	1.56	Japon			
Intuitive Surgical Inc	25,422	6,745,728	1.70	Fanuc Ltd	27,300	4,103,949	1.03
Microsoft Corp	37,452	8,981,739	2.26	Hoya Corp	60,650	5,839,996	1.47
Nextera Energy Inc	119,395	9,981,422	2.51	Keyence Corp	18,100	7,053,712	1.77
						16,997,657	4.27

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Luxembourg			
Befesa SA	72,790	3,500,490	0.88
		3,500,490	0.88
Pays-Bas			
Alfen NV	37,474	3,367,504	0.85
		3,367,504	0.85
Royaume-Uni			
Aptiv Plc	47,507	4,424,327	1.11
Ceres Power Holdings Plc	304,429	1,284,256	0.32
Helios Towers Plc	3,109,675	3,968,808	1.00
London Stock Exchange Group Plc	68,139	5,848,982	1.47
National Grid Plc	839,730	10,074,853	2.54
Unilever Plc	115,147	5,759,882	1.45
		31,361,108	7.89
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	77,637	4,519,594	1.14
TE Connectivity Ltd	90,596	10,400,420	2.61
		14,920,014	3.75
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	502,000	7,325,308	1.84
		7,325,308	1.84
TOTAL DES ACTIONS		378,696,076	95.29
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		378,696,076	95.29
Total du portefeuille-titres		378,696,076	95.29
Liquidités et instruments assimilés		18,433,901	4.64
Découvert bancaire		(1,067)	0.00
Autres actifs nets		288,646	0.07
TOTAL DES ACTIFS NETS		397,417,556	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	7.862.601	EUR	7.384.620	18/01/2023	(26.141)
State Street	EUR	187.540.852	USD	200.215.904	18/01/2023	127.679
Total						101.538

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	18,82
Internet, logiciels et services informatiques	15,11
Technologie	12,58
Fournitures et services commerciaux	5,58
Services financiers	5,50
Appareils et composants électriques	5,22
Alimentation et boissons	5,15
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,17
Services publics	3,42
Banques	3,24
Communications	3,15
Assurance	2,12
Services diversifiés	2,01
Biens de consommation non cycliques	1,97
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,84
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,56
Immobilier	1,52
Biens de consommation cycliques	1,22
Industrie automobile	1,11
Total	95,29

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Royaume-Uni				France			
Big Yellow Group Plc	99,930	1,291,882	0.52	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	158	6,982,414	2.79
British Land Company Plc	498,546	2,220,118	0.89			6,982,414	2.79
Derwent Valley Holding	68,721	1,834,150	0.73				
Great Portland Estates Plc	143,250	799,215	0.32	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		6,982,414	2.79
Londonmetric Property Plc	520,223	1,010,273	0.40				
Safestore Holdings Ltd	118,579	1,263,000	0.50	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		249,586,753	99.61
Segro Plc	446,194	3,840,196	1.53				
		12,258,834	4.89	Total du portefeuille-titres		249,586,753	99.61
Singapour				Liquidités et instruments assimilés		694,972	0.28
Capitaland Investment Ltd	2,684,300	6,938,622	2.77	Découvert bancaire		(557)	0.00
CapitaMall Trust	2,318,915	3,304,878	1.32	Autres actifs nets		284,896	0.11
Keppel DC Reit	400,000	494,622	0.20				
Mapletree Industrial Trust	1,893,860	2,937,253	1.17	TOTAL DES ACTIFS NETS		250,566,064	100.00
		13,675,375	5.46				
Suède							
Catella AB	43,751	1,528,896	0.61				
		1,528,896	0.61				
Suisse							
Investis Holding SA	5,311	545,935	0.22				
Zug Estates Holding AG B Class	789	1,414,323	0.56				
		1,960,258	0.78				
TOTAL DES ACTIONS		242,604,339	96.82				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	211.056	GBP	185.583	18/01/2023	2.007
State Street	GBP	4.095.927	EUR	4.691.924	18/01/2023	(78.071)
Total						(76.064)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	83,22
Services financiers	8,76
Industrie	3,30
Fonds de placement de type ouvert	2,79
Stockage et entreposage	1,02
Internet, logiciels et services informatiques	0,52
Total	99,61

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Astrazeneca Plc	126,421	17,059,424	3.32
Prudential Plc	878,004	11,908,107	2.31
Reckitt Benckiser Group Plc	141,139	9,768,920	1.90
St James's Place Capital Plc	766,676	10,098,472	1.96
		48,834,923	9.49
Suède			
Medicover AB	149,239	2,000,930	0.39
		2,000,930	0.39
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	240,050	13,974,376	2.71
Lonza Group AG Reg	8,811	4,315,028	0.84
		18,289,404	3.55
TOTAL DES ACTIONS		493,847,999	95.93
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		493,847,999	95.93
Total du portefeuille-titres		493,847,999	95.93
Liquidités et instruments assimilés		20,720,595	4.02
Découvert bancaire		(2,287)	0.00
Autres actifs nets		243,048	0.05
TOTAL DES ACTIFS NETS		514,809,355	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	22.976.388	EUR	21.584.692	18/01/2023	(81.809)
State Street	EUR	401.934.641	USD	429.163.148	18/01/2023	210.103
				Total		128.294

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	31,19
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	18,79
Biens de consommation non cycliques	6,29
Banques	5,20
Hôtels, restaurants et loisirs	5,19
Internet, logiciels et services informatiques	4,51
Assurance	4,27
Services financiers	2,72
Industrie	2,47
Sociétés holding	2,42
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2,01
Logement	1,93
Produits et articles ménagers	1,90
Biens de consommation cycliques	1,90
Hygiène personnelle	1,66
Alimentation et boissons	1,42
Vente au détail	1,22
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,84
Total	95,93

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Etats-Unis (suite)			
Infineon Technologies AG	855,219	25,948,973	2.27	Texas Instruments Inc	73,347	12,118,391	1.06
Kion Group AG	332,570	9,501,615	0.83	Thermo Fisher Scientific	65,554	36,099,932	3.16
Siemens AG	292,101	40,414,577	3.53	Trimble Navigation Ltd	443,332	22,414,866	1.96
		75,865,165	6.63	Viavi Solutions Inc	395,334	4,154,960	0.36
Etats-Unis				Wolfspeed Inc	184,887	12,764,598	1.12
Advanced Micro Devices	361,766	23,431,584	2.05			716,578,370	62.65
Alphabet Inc C shares	348,385	30,912,201	2.70	France			
Altair Engineering Inc	276,818	12,586,914	1.10	Schneider Electric SA	189,405	26,424,054	2.31
Amazon.com Inc	285,793	24,006,612	2.10			26,424,054	2.31
Ambarella Inc	186,161	15,308,019	1.34	Islande			
Ansys Inc	78,682	19,008,784	1.66	Marel HF	3,473,446	11,936,648	1.04
Apple Computer Inc	174,470	22,668,887	1.98			11,936,648	1.04
Aspen Technology Inc	43,046	8,841,648	0.77	Israël			
Autodesk Inc	136,222	25,455,805	2.23	Kornit Digital Ltd	186,342	4,280,276	0.37
Axionics Modulation Technologies	425,401	26,600,325	2.33			4,280,276	0.37
Bentley Systems Inc Class B	398,957	14,745,451	1.29	Japon			
Cadence Design Sys Inc	199,953	32,120,450	2.81	Daifuku Co Ltd	344,900	16,154,322	1.41
Cognex Corp	489,846	23,076,645	2.02	Fanuc Ltd	211,500	31,794,327	2.78
Conmed Corp	196,658	17,431,765	1.52	Keyence Corp	104,000	40,529,615	3.54
Dexcom Inc	397,735	45,039,512	3.94	Mitsubishi Electric Corp	1,209,900	12,044,440	1.05
Globus Medical Inc A	331,849	24,646,425	2.15	Nabtesco Corp	638,400	16,281,147	1.42
GXO Logistics Inc	208,062	8,882,167	0.78	Nidec Corp	212,200	10,998,793	0.96
Illumina Inc	53,840	10,886,448	0.95	Omron Corp	303,600	14,737,641	1.29
Intuitive Surgical Inc	182,284	48,369,060	4.23	SMC Corp	49,900	21,019,682	1.84
Microchip Technology Inc	363,403	25,529,061	2.23	Yaskawa Electric Corp	548,900	17,576,282	1.54
Novanta Inc	137,218	18,643,810	1.63			181,136,249	15.83
Nvidia Corp	178,623	26,103,965	2.28	Norvège			
ON Semiconductor Corp	363,727	22,685,653	1.98	AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	5,277,511	9,603,024	0.84
Qualcomm Inc	309,206	33,994,108	2.97			9,603,024	0.84
Silicon Laboratories Inc	239,831	32,537,872	2.84	Pays-Bas			
Tandem Diabetes Care Inc	80,381	3,613,126	0.32	Nxp Semiconductor Nv	129,430	20,453,823	1.79
Teradyne Inc	295,023	25,770,259	2.25			20,453,823	1.79
Tesla Inc	49,757	6,129,067	0.54				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Aptiv Plc	237,354	22,104,778	1.93
Ocado Group Plc	1,106,402	8,208,938	0.72
		30,313,716	2.65
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	335,431	24,986,255	2.18
		24,986,255	2.18
TOTAL DES ACTIONS		1,101,577,580	96.29
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,101,577,580	96.29
Total du portefeuille-titres		1,101,577,580	96.29
Liquidités et instruments assimilés		46,136,721	4.03
Découvert bancaire		(6,627)	0.00
Autres éléments de passif, nets		(3,676,450)	(0.32)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,144,031,224	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	38.208.208	EUR	35.884.336	18/01/2023	(125.821)
State Street	USD	2.546.200	CHF	2.358.180	18/01/2023	(6.452)
State Street	USD	646.406	GBP	532.760	18/01/2023	5.309
State Street	USD	1.443.455	BRL	7.611.695	18/01/2023	5.797
State Street	EUR	331.245.001	USD	353.682.494	18/01/2023	175.400
State Street	GBP	5.044.711	USD	6.168.034	18/01/2023	(97.490)
State Street	CHF	24.328.645	USD	26.306.444	18/01/2023	28.482
State Street	BRL	73.175.517	USD	13.640.919	18/01/2023	180.099
Total						165.324

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Technologie	37,62
Soins de santé	15,32
Internet, logiciels et services informatiques	14,66
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	5,61
Services financiers	3,53
Communications	3,33
Machines	2,83
Industrie	2,73
Industrie automobile	2,47
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,33
Ingénierie et construction	2,25
Biens de consommation non cycliques	1,84
Appareils et composants électriques	1,05
Alimentation et boissons	0,72
Total	96,29

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
Allemagne				France (suite)			
Allianz	61,696	12,394,726	1.23	Société Générale	908,589	21,333,670	2.12
Deutsche Post AG	561,236	19,744,282	1.96	Worldline SA	403,706	14,747,380	1.46
Deutsche Telekom AG	1,992,470	37,135,656	3.69			202,531,099	20.10
Infineon Technologies AG	220,154	6,258,978	0.62	Irlande			
Merck KGaA	82,424	14,910,502	1.48	Kerry Group Plc	220,785	18,598,928	1.85
		90,444,144	8.98			18,598,928	1.85
Danemark				Italie			
Novo Nordisk AS	275,010	34,688,583	3.44	Fincombank SpA	1,177,036	18,267,599	1.81
		34,688,583	3.44	Intesa Sanpaolo SpA	6,029,422	12,529,139	1.24
Espagne				Prysmian SpA	492,570	17,072,476	1.70
Banco Santander SA	7,572,392	21,221,629	2.11			47,869,214	4.75
Corporacion Acciona Energias Renova	414,635	14,984,909	1.49	Pays-Bas			
Iberdrola SA	1,283,863	14,032,623	1.39	ASML Holding NV	90,882	45,786,353	4.54
		50,239,161	4.99	Koninklijke DSM NV	159,527	18,233,936	1.81
Finlande				Stellantis NV	1,836,987	24,376,817	2.42
Neste OYJ	248,289	10,681,393	1.06			88,397,106	8.77
Outotec OYJ	2,136,404	20,535,115	2.04	Royaume-Uni			
		31,216,508	3.10	Ashtead Group Plc	507,827	27,016,028	2.68
France				Astrazeneca Plc	305,814	38,666,647	3.84
Air Liquide 5.5	148,986	19,725,746	1.96	BP Plc	8,486,227	45,423,493	4.50
BNP Paribas SA	700,731	37,313,926	3.70	Compass Group Plc	911,564	19,700,908	1.96
Cap Gemini SA	89,242	13,917,290	1.38	Diageo Plc	530,084	21,807,268	2.17
Dassault Systemes SA	314,445	10,532,335	1.05	Informa Plc	2,727,110	19,044,860	1.89
L'Oréal	31,415	10,480,044	1.04	Reckitt Benckiser Group Plc	226,682	14,701,126	1.46
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	35,355	24,037,864	2.39	Relx Plc	577,701	14,897,824	1.48
Publicis Groupe SA	303,491	18,033,435	1.79	SSE Plc	1,211,069	23,368,797	2.32
Schneider Electric SA	199,171	26,035,633	2.58			224,626,951	22.30
Seb SA	81,454	6,373,776	0.63	Suède			
				Assa Abloy AB	399,591	8,038,386	0.80
				Atlas Copco AB	573,575	6,349,440	0.63
				Volvo Treasury AB	912,060	15,458,802	1.53
						29,846,628	2.96

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	289,169	15,773,079	1.57
Lonza Group AG Reg	34,588	15,871,498	1.58
Nestle SA	361,806	39,257,787	3.90
Roche Holding AG	127,885	37,623,929	3.74
UBS Group AG	2,306,117	40,182,266	3.98
Zurich Insurance Group AG	40,605	18,188,415	1.81
		166,896,974	16.58
TOTAL DES ACTIONS		985,355,296	97.82
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,403	32,181,621	3.20
		32,181,621	3.20
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		32,181,621	3.20
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,017,536,917	101.02
Total du portefeuille-titres		1,017,536,917	101.02
Liquidités et instruments assimilés		2,318,313	0.23
Autres éléments de passif, nets		(12,630,078)	(1.25)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,007,225,152	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16,53
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	10,34
Alimentation et boissons	7,92
Appareils et composants électriques	5,41
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	5,16
Médias	5,16
Soins de santé	4,78
Pétrole et gaz	4,50
Technologie	3,96
Industrie automobile	3,95
Produits chimiques	3,77
Communications	3,69
Fonds de placement de type ouvert	3,20
Assurance	3,04
Fournitures et services commerciaux	2,68
Approvisionnement en eau et en énergie	2,55
Internet, logiciels et services informatiques	2,51
Sociétés holding	2,39
Mines et métaux	2,04
Trafic et transports	1,96
Hôtels, restaurants et loisirs	1,96
Produits et articles ménagers	1,46
Fabrications métalliques et matériel informatique	0,80
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,63
Machines	0,63
Total	101,02

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,589	32,628,288	2.71
		32,628,288	2.71
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		32,628,288	2.71
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,199,368,868	99.65
Total du portefeuille-titres		1,199,368,868	99.65
Liquidités et instruments assimilés		2,908,360	0.24
Autres actifs nets		1,269,198	0.11
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,203,546,426	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	15,01
Appareils et composants électriques	9,57
Approvisionnement en eau et en énergie	6,55
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6,48
Produits chimiques	6,02
Technologie	5,80
Soins de santé	5,76
Sociétés holding	4,97
Internet, logiciels et services informatiques	4,22
Communications	3,97
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,95
Ingénierie et construction	3,70
Médias	3,34
Assurance	3,19
Textiles, vêtements et articles en cuir	3,17
Alimentation et boissons	3,04
Industrie automobile	2,90
Fonds de placement de type ouvert	2,71
Trafic et transports	1,50
Fournitures et services commerciaux	1,12
Services financiers	0,92
Industrie	0,89
Papier et industrie du bois	0,87
Total	99,65

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Chili (suite)			
Allemagne				Falabella Sa 3.375% 15/01/2032	1,000,000	804,380	0.36
Commerzbank AG 0.375% 01/09/2027	1,700,000	1,562,587	0.69	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,500,000	1,456,305	0.65
Volkswagen Financial Services AG 0.875% 31/01/2028	1,600,000	1,413,602	0.63	Saci Falabella 3.75% 30/10/2027	850,000	771,774	0.34
		2,976,189	1.32	Telefonica Moviles Chile 3.537% 18/11/2031	1,600,000	1,321,008	0.59
Australie						10,387,847	4.63
ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	700,000	691,722	0.31	Danemark			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 1.809% 16/09/2031	900,000	893,922	0.40	Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,400,000	1,334,146	0.59
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	600,000	574,705	0.25			1,334,146	0.59
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	709,163	0.31	Espagne			
		2,869,512	1.27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	400,000	389,187	0.17
Belgique				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	1,100,000	1,142,935	0.51
KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027	1,700,000	1,599,526	0.71	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	168,608	0.07
Solvay SA 0.5% 06/09/2029	1,300,000	1,108,538	0.49	Banco Santander SA FRN 24/03/2028	1,600,000	1,486,371	0.66
		2,708,064	1.20	Caixabank 1.375% 19/06/2026	900,000	868,881	0.39
Canada				Caixabank FRN 18/11/2026	700,000	662,543	0.29
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	2,100,000	1,346,793	0.60	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,900,000	1,558,831	0.69
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,700,000	1,519,828	0.67			6,277,356	2.78
Nutrien Ltd 5.95% 07/11/2025	1,500,000	1,532,157	0.68	Etats-Unis			
		4,398,778	1.95	3M Co 4% 14/09/2048	1,400,000	1,107,257	0.49
Chili				ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,038,230	0.46
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	2,100,000	1,748,523	0.79	Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	1,400,000	1,411,510	0.63
Banco De Chile 2.99% 09/12/2031	1,900,000	1,612,340	0.72	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,600,000	1,229,360	0.55
Celulosa Arauco y Constitucion 4.2% 29/01/2030	1,400,000	1,311,800	0.58	Allstate Corp 1.45% 15/12/2030	1,300,000	998,689	0.44
Entel Chile Sa 3.05% 14/09/2032	1,700,000	1,361,717	0.60	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	207,037	0.09
				Ancor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,500,000	1,222,473	0.54

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
American Express Co FRN 26/05/2033	1,500,000	1,446,260	0.64	CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	300,000	290,732	0.13
Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	1,700,000	1,377,135	0.61	Deutsche Bank AG FRN 24/11/2026	1,700,000	1,501,460	0.67
Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,400,000	1,188,535	0.53	Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	182,000	138,945	0.06
AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	400,000	369,196	0.16	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	800,907	0.36
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	574,508	0.25	Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	300,000	279,659	0.12
AT&T Inc 5.45% 01/03/2047	500,000	470,844	0.21	Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	1,700,000	1,241,198	0.55
Bank of America Corp FRN 05/03/2029	300,000	277,347	0.12	F&G Global Funding 2.3% 11/04/2027	1,600,000	1,409,100	0.63
Bank of America Corp FRN 19/06/2041	1,400,000	946,822	0.42	Fedex Corp 0.95% 04/05/2033	1,300,000	995,132	0.44
Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	222,941	0.10	Fedex Corp 4.25% 15/05/2030	600,000	567,426	0.25
BNY Mellon FRN 25/10/2028	1,500,000	1,553,773	0.69	Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	1,500,000	1,433,899	0.64
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	800,000	861,629	0.38	GE Capital Funding LLC 4.05% 15/05/2027	500,000	473,209	0.21
Boston Properties Ltd 2.45% 01/10/2033	1,600,000	1,155,274	0.51	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	300,000	285,663	0.13
Boston Scientific Corp 2.65% 01/06/2030	1,500,000	1,284,790	0.57	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	800,000	816,808	0.36
BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	1,000,000	836,161	0.37	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,500,000	1,434,778	0.64
BP Capital Markets America 3.543% 06/04/2027	500,000	475,949	0.21	Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	908,795	0.40
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	2,200,000	1,587,284	0.70	Goldman Sachs Group Inc 2.6% 07/02/2030	1,800,000	1,506,081	0.67
Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	1,500,000	1,404,634	0.62	Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	1,600,000	1,409,078	0.63
Clorox Company 1.8% 15/05/2030	1,300,000	1,037,915	0.46	Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	518,000	449,120	0.20
Clorox Company 3.9% 15/05/2028	600,000	573,017	0.25	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	549,000	461,252	0.20
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	402,360	0.18	Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	900,000	754,342	0.33
Con Edison CO Of NY Inc 3.85% 15/06/2046	900,000	701,833	0.31	Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	500,000	445,736	0.20
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	384,419	0.17	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	700,000	751,605	0.33
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	800,000	689,819	0.31	Humana Inc 2.15% 03/02/2032	2,000,000	1,565,861	0.69
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	762,659	0.34				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Kimberly Clark Corp 3.2% 25/04/2029	700,000	640,584	0.28	Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,298,000	1,090,534	0.48
Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	600,000	687,017	0.30	Relx Capital Inc 4% 18/03/2029	700,000	649,723	0.29
Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	700,000	543,523	0.24	Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,400,000	1,120,585	0.50
Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	863,789	0.38	Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,600,000	1,259,689	0.56
Lowes Companies 3.75% 01/04/2032	1,600,000	1,427,784	0.63	Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	669,586	0.30
Magallanes Inc 4.279% 15/03/2032	2,000,000	1,652,535	0.73	Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	500,000	401,535	0.18
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	500,000	457,927	0.20	Simon Property Group LP 3.25% 30/11/2026	300,000	281,013	0.12
Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	800,000	656,853	0.29	Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	2,100,000	1,607,278	0.71
Masco Corp 1.5% 15/02/2028	1,800,000	1,493,192	0.66	Target Corp 2.65% 15/09/2030	600,000	517,140	0.23
McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,000,000	1,052,028	0.47	Target Corp 6.5% 15/10/2037	900,000	1,002,492	0.44
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	444,290	0.20	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	642,282	0.28
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	600,000	645,062	0.29	Texas Instruments Inc 4.6% 15/02/2028	1,500,000	1,500,819	0.67
Morgan Stanley FRN 13/02/2032	1,000,000	753,846	0.33	Travelers Cos Inc 4.05% 07/03/2048	1,000,000	809,080	0.36
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	700,000	652,908	0.29	Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	300,000	325,372	0.14
Nextera Energy Capital Holdings 2.25% 01/06/2030	1,300,000	1,072,015	0.48	Triton Container 3.25% 15/03/2032	2,086,000	1,612,082	0.72
Omnicom Group Inc 4.2% 01/06/2030	1,700,000	1,589,317	0.71	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	695,883	0.31
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	238,599	0.11	UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	364,196	0.16
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	700,000	501,775	0.22	Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	900,000	763,296	0.34
Oracle Corp 4% 15/07/2046	200,000	146,573	0.07	Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	268,059	0.12
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	300,000	312,241	0.14	United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	800,000	888,163	0.39
Packaging Corp of America 3.05% 01/10/2051	2,000,000	1,287,538	0.57	Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	1,200,000	1,038,555	0.46
Prudential Financial Inc 2.1% 10/03/2030	800,000	664,732	0.29	Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	550,000	535,306	0.24
Prudential Financial Inc 3% 10/03/2040	1,300,000	972,160	0.43	US Bancorp FRN 03/11/2036	1,600,000	1,221,391	0.54

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	200,000	155,946	0.07	Crédit Agricole SA 1.874% 09/12/2031	500,000	499,095	0.22
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	800,000	721,103	0.32	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	200,000	199,941	0.09
Verizon Communications 5.5% 16/03/2047	600,000	583,196	0.26	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	300,000	369,250	0.16
VF Corp 0.625% 25/02/2032	800,000	635,960	0.28	Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	1,000,000	867,781	0.38
VF Corp 2.95% 23/04/2030	500,000	416,383	0.18	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	677,582	0.30
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	1,000,000	1,135,340	0.50	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	181,185	0.08
Waste Management Inc 1.5% 15/03/2031	400,000	313,715	0.14	Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	800,000	913,492	0.41
Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	1,000,000	934,536	0.41	Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	414,882	0.18
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	2,000,000	1,632,097	0.72	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,000,000	899,307	0.40
Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,500,000	1,358,966	0.60	La Banque Postale 2% 13/07/2028	900,000	854,790	0.38
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	800,000	681,031	0.30	Orange SA 5.375% 13/01/2042	1,300,000	1,263,351	0.56
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	557,568	0.25	Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	315,084	0.14
		94,866,634	42.03	Société Générale 2.625% 22/01/2025	500,000	470,452	0.21
France				Société Générale 3% 22/01/2030	500,000	408,744	0.18
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	1,500,000	1,133,691	0.50	Société Générale 4.75% 14/09/2028	700,000	662,858	0.29
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	166,435	0.07	Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	1,400,000	1,238,928	0.55
Airbus SE 3.15% 10/04/2027	700,000	651,297	0.29	Vinci SA 2.25% 15/03/2027	800,000	873,373	0.39
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	489,109	0.22	Vinci SA 3.75% 10/04/2029	700,000	644,893	0.29
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,400,000	1,268,324	0.56			19,597,250	8.69
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 24/03/2026	500,000	507,616	0.23	Iles vierges (britanniques)			
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	1,500,000	1,539,039	0.68	Midea Invst Development 2.88% 24/02/2027	1,600,000	1,455,024	0.65
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	1,500,000	1,696,378	0.76	State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	1,342,000	1,029,357	0.46
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	390,373	0.17			2,484,381	1.11

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande				Japon			
APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	1,700,000	1,394,963	0.62	Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	1,300,000	1,143,113	0.51
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,800,000	1,645,225	0.73	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	1,100,000	930,574	0.41
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	1,692,000	1,450,498	0.64			2,073,687	0.92
		4,490,686	1.99	Luxembourg			
Italie				DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	714,000	521,082	0.23
A2A SpA 1% 02/11/2033	2,400,000	1,709,631	0.77	DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	700,000	560,886	0.25
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	1,000,000	881,826	0.39	Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	1,300,000	1,114,865	0.49
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	906,000	792,736	0.35			2,196,833	0.97
ENI SpA 4.75% 12/09/2028	1,200,000	1,163,704	0.52	Mexique			
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	859,000	922,158	0.41	Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,000,000	1,515,500	0.67
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	508,500	0.23	Fomento Economico Mex 1% 28/05/2033	1,600,000	1,182,564	0.52
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	1,100,000	1,097,173	0.49	Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,800,000	1,451,016	0.64
Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	457,188	0.20	Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,500,000	1,427,550	0.63
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	1,515,000	1,192,403	0.53	Trust 5.25% 15/12/2024	1,400,000	1,383,928	0.61
Snam SpA 1.25% 20/06/2034	344,000	262,838	0.12			6,960,558	3.07
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	2,000,000	1,574,748	0.70	Norvège			
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	300,000	302,251	0.13	DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,800,000	1,577,124	0.70
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	749,810	0.33	Statoil ASA 2.375% 22/05/2030	1,300,000	1,108,645	0.49
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	556,342	0.25			2,685,769	1.19
		12,171,308	5.42	Pays-Bas			
				ABN Amro Bank NV 2.47% 13/12/2029	1,300,000	1,055,262	0.47
				ABN Amro Bank NV 3.324% 13/03/2037	400,000	290,612	0.13
				Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	500,000	581,115	0.26
				Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	800,000	945,626	0.42

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	1,700,000	1,405,800	0.62	HSBC Holdings Plc 5.25% 14/03/2044	300,000	253,952	0.11
Enel Finance International NV 4.25% 15/06/2025	1,300,000	1,263,184	0.56	HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	160,051	0.07
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	1,000,000	1,100,714	0.49	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	1,300,000	1,236,183	0.55
Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	801,000	722,046	0.32	Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	160,434	0.07
Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	300,000	282,513	0.13	Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	900,000	819,645	0.36
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	872,485	0.39	Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	710,156	0.32
		8,519,357	3.79	Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,500,000	1,219,470	0.54
Pérou				Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	1,500,000	1,361,322	0.60
Consorcio Transmataro SA 4.7% 16/04/2034	1,600,000	1,463,456	0.65	Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	600,000	672,525	0.30
		1,463,456	0.65	Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	328,571	0.15
Roumanie				Southern Gas Network Plc 6.375% 15/05/2040	200,000	252,753	0.11
Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	2,000,000	1,696,009	0.76	Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	1,000,000	967,400	0.43
		1,696,009	0.76	Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	540,530	0.24
Royaume-Uni				The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,200,000	1,776,860	0.80
Astrazeneca Plc 1.375% 06/08/2030	600,000	475,405	0.21	Vodafone Group Plc 4.25% 17/09/2050	200,000	153,436	0.07
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	800,000	905,504	0.40	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	1,000,000	885,590	0.39
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	1,958,000	1,740,072	0.78			20,942,094	9.31
Barclays Bank Plc 2.645% 24/06/2031	1,900,000	1,486,423	0.66	Suède			
Bupa Finance Plc 4.125% 14/06/2035	1,000,000	946,310	0.42	Svenska Handelsbanken AB 1.418% 11/06/2027	1,300,000	1,140,169	0.51
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	600,000	687,941	0.31			1,140,169	0.51
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,950,000	1,548,865	0.69				
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	924,552	0.41				
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	728,144	0.32				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suisse			
UBS Group AG 0.25% 05/11/2028	200,000	174,111	0.08
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	561,215	0.25
UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	302,059	0.13
UBS Group AG FRN 13/08/2030	300,000	254,935	0.11
UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	237,767	0.11
		1,530,087	0.68
TOTAL DES OBLIGATIONS		213,770,170	94.83
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France			
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	1,600,000	1,536,430	0.68
		1,536,430	0.68
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,536,430	0.68
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	20,000	1,789,776	0.80
		1,789,776	0.80
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		1,789,776	0.80
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		217,096,376	96.31
Total du portefeuille-titres		217,096,376	96.31
Liquidités et instruments assimilés		10,947,904	4.86
Autres éléments de passif, nets		(2,627,981)	(1.17)
TOTAL DES ACTIFS NETS		225,416,299	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	2.329.100	EUR	2.182.666	18/01/2023	(2.568)
State Street	USD	350.276	JPY	46.463.506	18/01/2023	(2.477)
State Street	USD	1.888.681	CHF	1.744.553	18/01/2023	262
State Street	USD	1.202.400	GBP	997.348	18/01/2023	2.243
State Street	USD	393	AUD	580	18/01/2023	(1)
State Street	EUR	86.857.666	USD	92.751.243	18/01/2023	35.876
State Street	GBP	47.002.832	USD	57.492.891	18/01/2023	(932.135)
State Street	AUD	27.730	USD	18.671	18/01/2023	144
State Street	CHF	63.885.923	USD	69.076.990	18/01/2023	77.332
State Street	JPY	1.681.951.733	USD	12.279.455	18/01/2023	489.952
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	3.816.663	EUR	3.725.450	19/01/2023	(163.368)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	1.148.747	EUR	1.100.000	19/01/2023	(26.422)
Credit Agricole CIB	USD	1.323.372	EUR	1.250.000	19/01/2023	(12.048)
HSBC	USD	53.674.924	EUR	54.156.351	19/01/2023	(4.182.237)
HSBC	EUR	1.150.000	USD	1.211.820	19/01/2023	16.765
HSBC	GBP	2.000.000	USD	2.483.516	19/01/2023	(76.756)
Royal Bank of Canada	EUR	6.000.000	USD	5.922.660	19/01/2023	487.354
Société Générale	USD	1.673.723	CAD	2.300.000	19/01/2023	(23.888)
Société Générale	USD	18.317.235	GBP	16.200.000	19/01/2023	(1.177.520)
Société Générale	GBP	500.000	USD	584.924	19/01/2023	16.766
Total						(5.472.726)

	% des Actifs Nets
Industrie aéronautique et défense	0,58
Industrie manufacturière - divers	0,36
Médias	0,18
Total	96,31

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(31)	(3.725.262)	29/03/2023	217.749
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	135	27.685.547	31/03/2023	33.750
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	41	3.708.292	22/03/2023	(72.320)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(47)	(5.277.953)	22/03/2023	27.906
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(39)	(5.532.910)	08/03/2023	326.440
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(40)	(4.941.365)	08/03/2023	146.918
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(5)	(721.674)	08/03/2023	116.223
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	93	10.463.378	08/03/2023	(125.578)
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	88	11.819.500	22/03/2023	(75.625)
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(302)	(35.720.938)	22/03/2023	212.344
Total					807.807

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	21,39
Industrie	17,98
Services financiers	17,90
Immobilier	4,84
Communications	3,83
Appareils et composants électriques	3,47
Soins de santé	2,85
Biens de consommation non cycliques	2,71
Industrie automobile	2,60
Pétrole et gaz	2,22
Approvisionnement en eau et en énergie	1,96
Assurance	1,45
Technologie	1,39
Services publics	1,28
Alimentation et boissons	1,19
Produits chimiques	1,17
Matériaux et produits de construction	1,09
Trafic et transports	0,99
Fonds de placement de type ouvert	0,80
Divertissements	0,73
Vente au détail	0,69
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,68
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,67
Internet, logiciels et services informatiques	0,67
Papier et industrie du bois	0,64

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Espagne			
Allemagne				Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	4,500,000	5,012,325	0.80
Lufthansa Group AG 2% 17/11/2025	6,200,000	6,630,714	1.06	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	9,100,000	9,020,375	1.45
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	6,300,000	5,452,713	0.87	Iberdrola Finanzas SAU 0.8% 07/12/2027	4,000,000	3,994,760	0.64
		12,083,427	1.93			18,027,460	2.89
Belgique				Etats-Unis			
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125% 29/11/2025	7,500,000	7,654,275	1.23	Airbnb Inc 0% 15/03/2026	9,361,000	7,240,580	1.16
Sagerpar 0.01% 01/04/2026	6,400,000	5,798,016	0.93	Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	15,000,000	13,605,066	2.18
Umicore SA 0% 23/06/2025	4,700,000	4,297,163	0.69	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	5,350,000	5,442,239	0.87
		17,749,454	2.85	Bentley Systems Inc 0.375% 01/07/2027	5,700,000	4,348,291	0.70
Canada				Bill.Com Holdings Inc 0.01% 01/12/2025	6,100,000	5,869,606	0.94
Ivanhoe Mines Ltd 2.5% 15/04/2026	3,400,000	3,916,891	0.63	BioMarin Pharmaceutical 0.599% 01/08/2024	3,759,000	3,741,567	0.60
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	14,883,000	11,975,434	1.92	Block Inc 0.125% 01/03/2025	3,900,000	3,489,483	0.56
		15,892,325	2.55	Booking Holdings Inc 0.75% 01/05/2025	4,040,000	5,049,387	0.81
Chine				Burlington Stores Inc 2.25% 15/04/2025	5,800,000	6,271,448	1.01
Bilibili Inc 1.375% 01/04/2026	2,000,000	2,195,925	0.35	Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	3,750,000	3,845,856	0.62
China Conch Venture 0.01% 05/09/2023	50,000,000	6,466,219	1.04	Dexcom Inc 0.25% 15/11/2025	13,770,000	14,071,919	2.27
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	61,000,000	7,679,347	1.23	Enphase Energy Inc 0% 01/03/2026	10,326,000	10,947,645	1.75
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	3,521,000	3,222,331	0.52	Etsy Inc 0.125% 01/09/2027	7,350,000	6,917,026	1.11
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	5,800,000	6,497,525	1.04	Five9 Inc 0.5% 01/06/2025	4,640,000	3,993,293	0.64
Wuxi Aptec Co Ltd 0.01% 17/09/2024	1,700,000	2,020,568	0.32	Ford Motor Company 0% 15/03/2026	11,768,000	10,433,030	1.67
		28,081,915	4.50	IAC FinanceCo 2 0.875% 15/06/2026	7,350,000	6,133,611	0.98
				Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	2,650,000	3,508,232	0.56
				JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 10/06/2024	12,700,000	13,479,272	2.16
				Jpmorgan Chase Financial 0.01% 14/01/2025	2,800,000	2,895,844	0.46

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	6,900,000	7,112,313	1.14	Zendesk Inc 0.625% 15/06/2025	3,370,000	3,151,966	0.51
Liberty Media Corporation 0.5% 01/12/2050	8,690,000	8,140,440	1.30	Zillow Group Inc 2.75% 15/05/2025	11,200,000	10,019,925	1.61
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	5,000,000	4,499,885	0.72	Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	5,626,000	5,533,699	0.89
Lumentum Holdings Inc 0.5% 15/12/2026	2,639,000	2,132,714	0.34			258,876,823	41.49
Mongoddb Inc 0.25% 15/01/2026	4,900,000	5,392,091	0.86	France			
Mp Materials Corp 0.25% 01/04/2026	7,030,000	5,788,349	0.93	Atos SE 0.01% 06/11/2024	10,100,000	8,210,593	1.32
Neogenomics Inc 0.25% 15/01/2028	4,150,000	2,552,023	0.41	BNP Paribas 0.01% 13/05/2025	9,500,000	10,778,225	1.73
Nextera Energy Partners 0.01% 15/11/2025	5,600,000	5,241,886	0.84	Cie Generale Des Establi 0% 10/11/2023	10,600,000	9,526,844	1.53
Okta Inc 0.125% 01/09/2025	5,700,000	4,727,544	0.76	Edenred 0% 06/09/2024	22,400,000	13,803,327	2.22
ON Semiconductor Corp 0% 01/05/2027	2,422,000	3,012,563	0.48	Neoen SA 2% 02/06/2025	5,100,000	2,533,527	0.41
Ormat Technologies Inc 2.5% 15/07/2027	3,150,000	3,447,366	0.55	Neoen SA 2.875% 14/09/2027	1,800,000	1,821,906	0.29
Palo Alto Networks 0.75% 01/07/2023	2,068,000	3,066,396	0.49	Neoen SA 2.875% 14/09/2027	1,200,000	1,214,604	0.19
Pioneer Natural Resource 0.25% 15/05/2025	1,022,000	2,237,915	0.36	Safran SA 0% 01/04/2028	2,176,600	3,578,091	0.57
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	3,420,000	3,701,228	0.59	Safran SA 0.875% 15/05/2027	3,700,000	4,861,689	0.78
Snap Inc 0.25% 01/05/2025	3,900,000	3,323,543	0.53	Schneider Electric SA 0% 15/06/2026	5,900,000	10,858,301	1.74
Southwest Airlines Co 1.25% 01/05/2025	11,600,000	13,094,501	2.10	Selena Sarl 0.01% 25/06/2025	1,900,000	1,803,632	0.29
Splunk Inc 0.5% 15/09/2023	4,700,000	4,252,836	0.68	Silicon on Insulator Tec 0% 01/10/2025	2,177,100	4,150,598	0.67
Splunk Inc 1.125% 15/06/2027	4,016,000	3,202,340	0.51	Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	4,306,700	4,511,055	0.72
Splunk Inc 1.125% 15/09/2025	9,670,000	8,553,276	1.37	Ubisoft Entertainment SA 2.375% 15/11/2028	1,500,000	1,559,835	0.25
Square Inc 0.5% 15/05/2023	2,500,000	2,436,754	0.39	Veolia Environnement SA 0% 01/01/2025	23,380,000	7,144,227	1.15
Ssr Mining Inc 2.5% 01/04/2039	1,000,000	1,051,769	0.17			86,356,454	13.86
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	5,050,000	4,427,630	0.71	Hong Kong			
Wolfspeed Inc 0.25% 15/02/2028	9,223,000	7,492,476	1.20	Cimc Enric Holdings Ltd 0.01% 30/11/2026	44,000,000	5,086,621	0.82
						5,086,621	0.82

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Iles Cayman				Luxembourg			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	4,320,000	4,090,290	0.66	Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	63,000,000	7,229,720	1.16
		4,090,290	0.66	Lagfin Sca 2% 02/07/2025	4,100,000	4,447,844	0.71
						11,677,564	1.87
Inde				Pays-Bas			
Bharti Airtel Ltd 1.5% 17/02/2025	5,200,000	6,460,720	1.04	America Movil BV 0.01% 02/03/2024	4,400,000	4,447,828	0.71
		6,460,720	1.04	Qiagen NV 1% 13/11/2024	6,800,000	7,581,406	1.22
Irlande						12,029,234	1.93
Jazz Investments I Ltd 2% 15/06/2026	8,300,000	9,291,960	1.49	Royaume-Uni			
		9,291,960	1.49	Barclays Bank Plc 0.01% 18/02/2025	8,300,000	8,143,997	1.31
Israël				Barclays Bank Plc 0.01% 24/01/2025	3,400,000	3,381,946	0.54
Cyberark Software Ltd 0.01% 15/11/2024	4,100,000	4,079,142	0.65	Deutsche Bank Ag London 1% 01/05/2023	3,400,000	3,501,882	0.56
NICE Ltd 0% 15/09/2025	9,200,000	8,167,724	1.31			15,027,825	2.41
Solar Edge Technologies 0% 15/09/2025	4,110,000	4,800,297	0.77	Singapour			
		17,047,163	2.73	Sea Ltd 2.375% 01/12/2025	5,534,000	5,117,364	0.82
Italie				Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	12,500,000	9,221,336	1.48
Diasorin SpA 0.01% 05/05/2028	7,700,000	6,739,425	1.08			14,338,700	2.30
Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	6,500,000	5,533,970	0.89	Suisse			
Prysmian SpA 0.01% 02/02/2026	10,700,000	11,130,033	1.78	Sika AG 0.15% 05/06/2025	4,820,000	6,142,964	0.98
		23,403,428	3.75	STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2025	10,400,000	10,249,644	1.64
Japon						16,392,608	2.62
Ana Holdings Inc 0.01% 10/12/2031	830,000,000	6,382,156	1.02	TOTAL DES OBLIGATIONS			
GMO Payment Gateway Inc 0% 22/06/2026	760,000,000	5,446,735	0.87			607,468,354	97.38
Menicon Co Ltd 0.01% 29/01/2025	920,000,000	6,827,502	1.09				
Mitsubishi Chemical Holdings 0% 29/03/2024	1,340,000,000	9,473,658	1.52				
SBI Holdings Inc 0.01% 25/07/2025	1,010,000,000	7,424,332	1.19				
		35,554,383	5.69				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France			
France (Republic of) 0% 14/06/2023	1,145,000	1,134,558	0.18
		1,134,558	0.18
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,134,558	0.18
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		608,602,912	97.56
Total du portefeuille-titres		608,602,912	97.56
Liquidités et instruments assimilés		6,882,133	1.10
Autres actifs nets		8,346,697	1.34
TOTAL DES ACTIFS NETS		623,831,742	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	4.481.022	EUR	4.196.283	18/01/2023	(1.618)
State Street	EUR	174.063	USD	185.863	18/01/2023	77
State Street	EUR	326.053	CHF	321.321	18/01/2023	460
State Street	EUR	125.815	GBP	111.461	18/01/2023	260
State Street	GBP	5.083.526	EUR	5.823.228	18/01/2023	(96.896)
State Street	CHF	12.013.408	EUR	12.164.983	18/01/2023	8.110
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	9.121.070	SGD	13.100.000	13/01/2023	(27.313)
Ireland Plc						
BofA Securities	EUR	1.901.139	USD	2.000.000	13/01/2023	28.340
Europe SA						
HSBC	EUR	362.032.173	USD	378.000.000	13/01/2023	8.073.147
HSBC	EUR	27.555.439	HKD	225.000.000	13/01/2023	553.939
HSBC	EUR	6.638.814	CHF	6.510.000	13/01/2023	43.658
The Royal Bank of Scotland NV	USD	2.000.000	EUR	1.900.877	13/01/2023	(28.078)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	35.433.990	JPY	5.100.000.000	13/01/2023	(801.560)
Total						7.752.526

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	12,19
Technologie	9,82
Services financiers	8,81
Industrie	7,02
Banques	6,30
Trafic et transports	6,13
Fournitures et services commerciaux	5,58
Soins de santé	5,54
Approvisionnement en eau et en énergie	4,59
Médias	3,94
Communications	3,73
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,47
Produits chimiques	3,19
Industrie automobile	2,33
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2,23
Vente au détail	1,88
Hôtels, restaurants et loisirs	1,88
Mines et métaux	1,73
Immobilier	1,61
Appareils et composants électriques	1,19
Biens de consommation cycliques	1,11
Divertissements	1,06
Biens de consommation non cycliques	0,87
Sociétés holding	0,82
Pétrole et gaz	0,36
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,18
Total	97,56

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Emirats arabes unis			
Arabie Saoudite							
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	2,500,000	2,428,875	0.52	Abu Dhabi Crude Oil 4.6% 02/11/2047	1,008,000	930,303	0.20
		2,428,875	0.52	MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	3,100,000	2,571,946	0.55
						3,502,249	0.75
Azerbaïdjan				Etats-Unis			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	1,300,000	1,336,543	0.29	Tsmc Arizona Corp 4.125% 22/04/2029	3,000,000	2,859,690	0.61
		1,336,543	0.29			2,859,690	0.61
Brésil				Hong Kong			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	3,750,000	3,651,000	0.78	Bangkok Bank Plc/Hk 3.466% 23/09/2036	1,500,000	1,200,780	0.26
		3,651,000	0.78	CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	2,200,000	1,805,078	0.39
Chili				Kasikornbank PCL HongKong FRN 10/08/2041	2,233,000	1,865,292	0.40
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	2,190,000	2,166,523	0.46	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	5,003,000	3,613,517	0.77
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	2,500,000	2,075,600	0.44			8,484,667	1.82
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,300,000	992,693	0.21	Ile de Man			
Inversiones Latam Power 5.125% 15/06/2033	1,235,087	597,918	0.13	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	3,250,000	2,918,240	0.62
		5,832,734	1.24			2,918,240	0.62
Chine				Ile Maurice			
Lenovo Group Ltd 3.421% 02/11/2030	4,000,000	3,184,280	0.68	Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	933,035	785,224	0.17
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,000,000	967,190	0.21	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,919,000	1,801,058	0.39
		4,151,470	0.89	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,014,000	1,732,161	0.37
Colombie						4,318,443	0.93
Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030	2,500,000	2,010,125	0.43				
		2,010,125	0.43				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Iles Cayman				Luxembourg			
DP World Salaam FRN Perp.	2,500,000	2,477,650	0.53	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	1,154,000	737,337	0.16
Foxconn (Far East) Ltd 2.5% 28/10/2030	2,600,000	2,093,078	0.45	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	246,000	161,976	0.03
MAF Global Securities 7.875% Perp.	3,750,000	3,794,662	0.81	Movida Europe SA 5.25% 08/02/2031	3,800,000	2,860,564	0.61
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	700,000	663,404	0.14	Puma International Financing SDL 5.125% 06/10/2024	1,500,000	1,408,485	0.30
		9,028,794	1.93			5,168,362	1.10
Iles vierges (britanniques)				Malaisie			
Tsmc Global Ltd 1.75% 23/04/2028	2,400,000	2,038,008	0.44	Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	3,000,000	2,395,200	0.51
		2,038,008	0.44			2,395,200	0.51
Inde				Mexique			
Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	1,500,000	1,471,125	0.31	Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	1,000,000	830,560	0.18
Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	2,449,000	2,121,667	0.45	Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	3,130,000	2,450,602	0.52
Network I2i Ltd FRN Perp.	3,300,000	2,885,982	0.62	Trust F-1401 6.95% 30/01/2044	3,000,000	2,614,260	0.56
		6,478,774	1.38			5,895,422	1.26
Indonésie				Nigeria			
Pertamina 3.65% 30/07/2029	3,800,000	3,489,768	0.75	Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	3,550,000	2,857,111	0.61
Pertamina 4.7% 30/07/2049	3,300,000	2,705,439	0.58			2,857,111	0.61
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	3,200,000	2,943,072	0.63	Ouzbékistan			
Pertamina Persero Pt 6.5% 07/11/2048	1,000,000	1,004,720	0.22	Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	1,900,000	1,665,331	0.36
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,358,835	0.29			1,665,331	0.36
		11,501,834	2.47	Panama			
Kazakhstan				Banco Latinoamericano SA 2.375% 14/09/2025	2,500,000	2,289,800	0.49
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	6,159,000	5,102,485	1.09	Banco Nacional De Panama 2.5% 11/08/2030	3,500,000	2,818,165	0.60
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	4,647,000	4,179,930	0.89			5,107,965	1.09
		9,282,415	1.98				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas				Ukraine			
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,000,000	884,700	0.19	NPC Ukrenargo 6.875% 09/11/2028	1,926,000	343,733	0.07
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	2,950,000	2,298,286	0.49	State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	1,571,000	283,000	0.06
Prosus NV 4.027% 03/08/2050	2,500,000	1,604,275	0.34			626,733	0.13
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	2,400,000	1,680,000	0.36				
		6,467,261	1.38				
Pérou				TOTAL DES OBLIGATIONS			
Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	3,504,000	2,285,940	0.49			129,711,053	27.74
Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028	2,190,000	2,060,527	0.44				
		4,346,467	0.93				
Qatar				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	2,300,000	1,772,403	0.38	Afrique du Sud			
		1,772,403	0.38	Republic Of South Africa 5% 12/10/2046	2,500,000	1,761,225	0.38
Royaume-Uni				Republic Of South Africa 7.3% 20/04/2052	6,679,000	5,769,587	1.23
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	2,500,000	1,940,725	0.42	South Africa (Republic of) 5.65% 27/09/2047	500,000	369,230	0.08
		1,940,725	0.42			7,900,042	1.69
Singapour				Angola			
Boc Aviation Ltd 2.625% 17/01/2025	2,300,000	2,166,232	0.46	Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	5,947,000	5,234,609	1.12
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	2,000,000	1,894,660	0.41	Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	3,100,000	2,691,203	0.58
Singapore Airlines Ltd 3.375% 19/01/2029	2,490,000	2,219,885	0.48			7,925,812	1.70
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,337,000	1,233,904	0.26	Argentine			
		7,514,681	1.61	Argentina (Republic of) 0.5% 09/07/2030	10,202,807	2,772,715	0.59
Turquie				Argentina (Republic of) 1% 09/07/2029	104,169	27,994	0.01
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	681,000	531,330	0.11	Argentina (Republic of) 1.5% 09/07/2035	3,000,000	770,430	0.16
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	3,630,000	3,598,201	0.77	Bueno Aires City FRN 22/02/2028	337,934,745	1,843,163	0.39
		4,129,531	0.88	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) 5.25% 01/09/2037	7,029,191	2,456,702	0.53
						7,871,004	1.68

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Azerbaïdjan				Costa Rica			
Azerbaijan (Republic of) 3.5% 01/09/2032	2,000,000	1,673,080	0.36	Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	4,440,000	3,642,709	0.78
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,800,000	2,905,476	0.62			3,642,709	0.78
		4,578,556	0.98	Côte d'Ivoire			
Bahreïn				Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	7,709,000	6,511,268	1.39
Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,080,120	0.23	Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	4,049,000	3,634,553	0.78
Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	3,717,000	3,217,695	0.69			10,145,821	2.17
Kingdom Of Bahrain 6.25% 25/01/2051	1,850,000	1,464,590	0.31	Egypte			
		5,762,405	1.23	Egypt (Republic of) 5.577% 21/02/2023	1,400,000	1,395,310	0.30
Bénin				Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	8,048,000	5,981,793	1.28
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	5,000,000	3,890,498	0.83	Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	10,726,000	7,980,384	1.71
		3,890,498	0.83			15,357,487	3.29
Bermudes				Emirats arabes unis			
Bermuda (Government of) 3.375% 20/08/2050	2,400,000	1,702,032	0.36	Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,000,000	1,247,780	0.27
		1,702,032	0.36	Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	3,717,000	3,153,726	0.68
Chili				Uae Int L Govt Bond 4.951% 07/07/2052	2,400,000	2,401,608	0.51
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,000,000	726,500	0.16			6,803,114	1.46
Republic Of Chile 4.34% 07/03/2042	5,298,000	4,497,790	0.96	Équateur			
		5,224,290	1.12	Ecuador (Republic of) 2.5% 31/07/2035	18,985,859	8,799,186	1.87
Colombie						8,799,186	1.87
Colombia (Republic of) 3.25% 22/04/2032	3,717,000	2,711,886	0.58	Gabon			
Colombia (Republic of) 3.875% 25/04/2027	1,500,000	1,330,995	0.28	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	4,885,000	4,017,668	0.86
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	6,372,000	4,388,333	0.94			4,017,668	0.86
Colombia (Republic of) 6.125% 18/01/2041	5,486,000	4,395,219	0.94				
Republic Of Colombia 8% 20/04/2033	4,500,000	4,517,280	0.97				
		17,343,713	3.71				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Ghana				Indonésie			
Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	4,950,000	1,803,632	0.39	Indonesia (Government of) 6.375% 15/04/2032	76,000,000,000	4,703,042	1.01
Ghana (Republic of) 8.95% 26/03/2051	7,000,000	2,509,780	0.54	Indonesia (Republic of) 2.55% 09/06/2031	2,900,000	2,465,000	0.53
Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	4,950,000	1,858,032	0.40	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,500,000	1,145,025	0.25
		6,171,444	1.33	Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	1,000,000	844,080	0.18
Guatemala				Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	1,000,000	990,420	0.21
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	4,629,000	3,835,173	0.82	Republic Of Indonesia 2.15% 28/07/2031	1,500,000	1,252,485	0.27
Guatemala (Republic of) 4.65% 07/10/2041	2,880,000	2,326,608	0.50	Republic Of Indonesia 4.625% 15/04/2043	2,000,000	1,838,620	0.39
Guatemala (Republic of) 5.25% 10/08/2029	764,000	737,711	0.16			13,238,672	2.84
		6,899,492	1.48	Israël			
Honduras				Israel (State of) 0.15% 31/07/2023	26,000,000	7,222,491	1.55
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,000,000	2,658,990	0.57	Israel (State of) 3.8% 13/05/2060	2,500,000	1,956,350	0.42
		2,658,990	0.57			9,178,841	1.97
Hong Kong				Jamaïque			
Airport Authority HK FRN Perp.	4,940,000	4,304,914	0.92	Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	3,750,000	4,235,025	0.91
		4,304,914	0.92			4,235,025	0.91
Hongrie				Kenya			
Hungary 4.25% 16/06/2031	6,610,000	6,384,763	1.37	Kenya (Republic of) 6.3% 23/01/2034	2,880,000	2,229,811	0.48
Hungary 5% 22/02/2027	2,555,000	2,708,171	0.58			2,229,811	0.48
		9,092,934	1.95	Malaisie			
Inde				Malaysia (Republic of) 3.899% 16/11/2027	16,000,000	3,641,099	0.78
Export Import Bank India 2.25% 13/01/2031	1,800,000	1,424,430	0.30			3,641,099	0.78
Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030	1,200,000	1,045,404	0.22	Maroc			
		2,469,834	0.52	Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,375,000	1,628,181	0.35
						1,628,181	0.35

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Mexique				Paraguay			
Mexico Bonos 10% 05/12/2024	76,000,000	3,907,708	0.84	Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	3,250,000	2,622,262	0.56
Mexico Bonos 7.5% 03/06/2027	148,000,000	7,157,634	1.53	Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	3,630,000	3,505,927	0.75
United Mexican States 3.5% 12/02/2034	4,647,000	3,738,604	0.80			6,128,189	1.31
United Mexican States 4.4% 12/02/2052	3,750,000	2,771,025	0.59	Pérou			
United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3,050,000	2,788,896	0.60	Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	2,654,000	1,563,206	0.33
		20,363,867	4.36	Peru (Republic of) 3.23% 28/07/2121	4,783,000	2,809,152	0.60
Nigeria				Peru (Republic of) 3.3% 11/03/2041	3,986,000	2,927,119	0.63
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	5,000,000	3,417,500	0.73			7,299,477	1.56
Republic Of Nigeria 8.375% 24/03/2029	3,500,000	2,911,405	0.62	Philippines			
		6,328,905	1.35	Republic Of Philippines 1.648% 10/06/2031	2,000,000	1,602,220	0.34
Oman				Republic Of Philippines 3.556% 29/09/2032	3,500,000	3,196,760	0.68
Oman (Sultanate of) 5.625% 17/01/2028	4,991,000	4,943,036	1.06			4,798,980	1.02
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	8,495,000	7,975,616	1.71	Qatar			
		12,918,652	2.77	Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	4,248,000	3,890,361	0.83
Ouzbékistan				Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	5,600,000	5,634,048	1.21
Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	2,640,000	2,176,258	0.47			9,524,409	2.04
Uzbekistan (Republic of) 14% 19/07/2024	18,500,000,000	1,571,768	0.34	République dominicaine			
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	4,500,000	3,627,855	0.78	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	9,370,000	7,806,147	1.67
		7,375,881	1.59	Dominican Republic 5.875% 30/01/2060	4,321,000	3,184,275	0.68
Panama				Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	4,783,000	3,955,780	0.85
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	3,750,000	2,743,988	0.59	Dominican Republic 8.9% 15/02/2023	250,000,000	4,422,670	0.95
Republic Of Panama 4.5% 16/04/2050	2,000,000	1,519,300	0.33			19,368,872	4.15
		4,263,288	0.92				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Roumanie				Uruguay			
Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	2,000,000	1,910,014	0.41	Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040	132,245,971	3,417,813	0.73
Romania (Government of) 2.875% 13/04/2042	3,325,000	1,994,884	0.43			3,417,813	0.73
Romania (Government of) 4.625% 03/04/2049	3,986,000	3,088,530	0.66	Zambie			
		6,993,428	1.50	Republic Of Zambia 8.5% 14/04/2024	2,500,000	1,145,350	0.25
Sénégal						1,145,350	0.25
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,000,000	923,768	0.20	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Senegal (Republic of) 6.75% 13/03/2048	2,750,000	1,949,612	0.42			301,481,122	64.56
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	1,500,000	1,081,118	0.23	ACTIONS			
		3,954,498	0.85	Inde			
Serbia				HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,273,000	1,097,746	0.23
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	5,917,000	4,554,191	0.97			1,097,746	0.23
		4,554,191	0.97	TOTAL DES ACTIONS			
Tunisie						1,097,746	0.23
Banque Centrale de Tunisie 6.375% 15/07/2026	620,000	419,375	0.09	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
		419,375	0.09	Luxembourg			
Turquie				AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	73,229	7,207,198	1.54
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	5,298,000	3,466,534	0.74			7,207,198	1.54
		3,466,534	0.74	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Ukraine						7,207,198	1.54
Ukraine (Republic of) 15.84% 26/02/2025	80,000,000	1,527,751	0.33	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	2,150,000	413,961	0.09			439,497,119	94.07
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	2,305,000	504,127	0.11	Total du portefeuille-titres			
		2,445,839	0.53			439,497,119	94.07
				Liquidités et instruments assimilés		18,048,831	3.86
				Découvert bancaire		(90,926)	(0.02)
				Autres actifs nets		9,733,239	2.09
				TOTAL DES ACTIFS NETS			
						467,188,263	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Citigroup Global Markets Europe AG	10.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX ASIA EX-JAPAN IG SERIES 38 VERSION 1	20/12/2027	142.441
						142.441

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	27.025.557	EUR	25.374.600	18/01/2023	(81.272)
State Street	EUR	410.612.978	USD	438.463.100	18/01/2023	180.922
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	USD	5.026.470	PLN	22.283.361	17/03/2023	(22.663)
Goldman Sachs International	USD	1.746.707	MYR	7.896.862	21/11/2023	(72.163)
Morgan Stanley and Co. International	USD	3.140.622	GBP	2.530.000	17/03/2023	91.774
Royal Bank of Canada	USD	4.028.370	MXN	80.000.000	17/03/2023	(23.495)
Royal Bank of Canada	USD	3.652.477	CLP	3.216.590.000	17/03/2023	(86.549)
JP Morgan Securities SE	USD	3.391.019	UYU	133.089.000	17/03/2023	107.303
Standard Chartered Bank AG	USD	53.632.425	EUR	50.000.000	17/03/2023	6.491
Standard Chartered Bank AG	USD	7.574.073	ILS	25.531.480	31/07/2023	242.887
Total						343.235

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(160)	(22.699.117)	08/03/2023	919.798
Total					919.798

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	57,19
Services financiers	8,62
Pétrole et gaz	5,30
Banques	3,96
Approvisionnement en eau et en énergie	2,24
MBS et ABS	2,17
Fonds de placement de type ouvert	1,54
Internet, logiciels et services informatiques	1,51
Mines et métaux	1,48
Trafic et transports	1,40
Industrie	1,35
Communications	1,24
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,06
Technologie	0,98
Biens de consommation cycliques	0,77
Matériaux et produits de construction	0,73
Services diversifiés	0,52
Immobilier	0,52
Services publics	0,44
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,44
Appareils et composants électriques	0,31
Vente au détail	0,19
Divertissements	0,11
Total	94,07

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Espagne				Etats-Unis (suite)			
Acciona SA	8,343	1,530,608	0.09	Boston Scientific Corp	93,200	4,312,364	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	213,740	1,285,194	0.08	Bristol-Myers Squibb Co	50,700	3,647,865	0.22
		2,815,802	0.17	Brown Forman Corp	45,975	3,019,638	0.18
Etats-Unis				Bunge Ltd	17,100	1,706,067	0.10
3M Co	98,900	11,860,088	0.72	Cadence Design Sys Inc	25,995	4,175,837	0.26
Abbott Laboratories	120,400	13,218,716	0.81	Carrier Global Corp	38,700	1,596,375	0.10
Adobe Systems Inc	24,226	8,152,776	0.50	Caterpillar Inc	24,800	5,941,088	0.36
Aflac Inc	120,500	8,668,770	0.53	CBRE Group Inc	20,200	1,554,592	0.09
Agilent Technologies Inc	45,800	6,853,970	0.42	CDW Corp	40,200	7,178,916	0.44
Alexandria Real Estate E	11,300	1,646,071	0.10	Charter Communications Inc	24,113	8,176,718	0.50
Alphabet Inc A shares	269,900	23,813,277	1.44	Cigna Corp	19,100	6,328,594	0.39
Amazon.com Inc	115,060	9,665,040	0.59	Cintas Corp	9,266	4,184,711	0.26
American Express Co	50,100	7,402,275	0.45	Cisco Systems Inc	239,200	11,395,488	0.70
American Financial Group Inc	10,600	1,455,168	0.09	Clorox Company	14,800	2,076,884	0.13
American International Group	57,500	3,636,300	0.22	CME Group Inc	26,700	4,489,872	0.27
American Tower Corp	37,700	7,987,122	0.49	Colgate-Palmolive Co	135,200	10,652,408	0.65
American Water Works Co Inc	41,100	6,264,462	0.38	Comcast Corp	203,500	7,116,395	0.43
Ameriprise Financial Inc	5,700	1,774,809	0.11	Copart Inc	23,200	1,412,648	0.09
AmerisourceBergen Corp	17,600	2,916,496	0.18	Corteva Inc	110,100	6,471,678	0.40
Amgen Inc	18,300	4,806,312	0.29	Costco Wholesale Corp	20,226	9,233,169	0.56
Anthem Inc	11,600	5,950,452	0.36	Crown Castle International Corp	47,900	6,497,156	0.40
Aon Plc	6,100	1,830,854	0.11	CSX Corp	276,985	8,580,995	0.52
Apple Computer Inc	477,935	62,098,096	3.78	Cummins Inc	13,700	3,319,373	0.20
Archer Daniels Midland Co	99,100	9,201,435	0.56	CVS Caremark Corp	67,500	6,290,325	0.38
Arthur J Gallagher & Co	31,500	5,939,010	0.36	Danaher Corp	33,900	8,997,738	0.55
AT&T Inc	377,400	6,947,934	0.42	Deere Co	14,900	6,388,524	0.39
Autodesk Inc	10,001	1,868,887	0.11	Dollar General Corp	19,400	4,777,250	0.29
Automatic Data Processing	48,688	11,629,616	0.71	Dover Corp	24,100	3,263,381	0.20
Autozone Inc	2,100	5,178,978	0.32	Dow Inc	84,931	4,279,673	0.26
Avalonbay Communities Inc	18,800	3,036,576	0.19	Edwards Lifesciences Corp	51,300	3,827,493	0.23
Avery Dennison Corp	8,200	1,484,200	0.09	Eli Lilly & Co	24,300	8,889,912	0.54
Bank of America Corp	165,600	5,484,672	0.34	Emerson Electric Co	123,800	11,892,228	0.73
Bank of New York Mellon Corp	64,900	2,954,248	0.18	Equity Residential	46,900	2,767,100	0.17
Becton Dickinson & Co	17,500	4,450,250	0.27	Essential Utilities Inc	101,400	4,839,822	0.30
Berkshire Hathaway Inc	67,500	20,850,750	1.27	Expeditors Intl Wash Inc	44,200	4,593,264	0.28
				Extra Space Storage Inc	8,900	1,309,902	0.08

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Fastenal Co	112,535	5,325,156	0.33	Masco Corp	28,700	1,339,429	0.08
Fiserv Inc	18,700	1,890,009	0.12	Mastercard Inc	26,500	9,214,845	0.56
FMC Corp	12,600	1,572,480	0.10	McKesson Corp	15,200	5,701,824	0.35
Fortive Corp	24,100	1,548,425	0.09	Merck & Co Inc	126,800	14,068,460	0.86
Gartner Inc	5,300	1,781,542	0.11	Metlife Inc	50,700	3,669,159	0.22
General Mills Inc	107,200	8,988,720	0.55	Mettler Toledo International	2,600	3,758,170	0.23
Genuine Parts Co	10,900	1,891,259	0.12	Microsoft Corp	195,300	46,836,846	2.85
Goldman Sachs Group Inc	5,000	1,716,900	0.10	Moderna Inc	37,704	6,772,392	0.41
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	1,774,422	0.11	Mondelez International Inc	86,500	5,765,225	0.35
HCA Holdings Inc	12,300	2,951,508	0.18	Moody's Corp	17,000	4,736,540	0.29
Hershey Co	33,100	7,664,967	0.47	Motorola Solutions Inc	24,800	6,391,208	0.39
Hologic Inc	19,000	1,421,390	0.09	MSCI Inc	6,600	3,070,122	0.19
Home Depot Inc	48,700	15,382,382	0.94	Nasdaq OMX Group	41,700	2,558,295	0.16
HP Inc	117,100	3,146,477	0.19	Netapp Inc	23,100	1,387,386	0.08
Humana Inc	3,300	1,690,227	0.10	Netflix Inc	22,215	6,550,759	0.40
Ilex Corp	20,500	4,680,765	0.29	Norfolk Southern Corp	41,100	10,127,862	0.62
Ilex Laboratories Inc	6,511	2,656,228	0.16	Northern Trust Corp	55,400	4,902,346	0.30
Illinois Tool Works Inc	51,300	11,301,390	0.69	O'Reilly Automotive Inc	5,495	4,637,945	0.28
Intercontinental Exchange	25,700	2,636,563	0.16	Old Dominion Freight Line	12,700	3,604,006	0.22
International Business Machines	29,000	4,085,810	0.25	Omnicom Group Inc	19,500	1,590,615	0.10
Iron Mountain Inc	26,200	1,306,070	0.08	Otis Worldwide Corp	22,800	1,785,468	0.11
Jack Henry & Associates Inc	7,600	1,334,256	0.08	Owens Corning	13,500	1,151,550	0.07
JB Hunt Transportation Services Inc	8,800	1,534,368	0.09	Paccar Inc	59,198	5,858,826	0.36
JP Morgan Chase & Co	98,800	13,249,080	0.81	Paychex Inc	54,562	6,305,185	0.39
Kellogg Co	87,600	6,240,624	0.38	PepsiCo Inc	99,900	18,047,934	1.10
Keurig Dr Pepper Inc	135,947	4,847,870	0.30	Pfizer Inc	149,000	7,634,760	0.47
Keysight Technologies	16,400	2,805,548	0.17	PNC Financial Services Group	21,300	3,364,122	0.21
Kimberly Clark Corp	68,900	9,353,175	0.57	PPG Industries Inc	14,000	1,760,360	0.11
Kinder Morgan Inc	187,200	3,384,576	0.21	Procter & Gamble Co	139,100	21,081,996	1.29
KLA Corp	8,505	3,206,640	0.20	Prologis Trust Inc	44,600	5,027,758	0.31
Laboratory Corporation of American Holdings	10,900	2,566,732	0.16	Quest Diagnostics Inc	17,000	2,659,480	0.16
Loews Corp	86,900	5,068,877	0.31	Regeneron Pharmaceuticals Inc	5,175	3,733,711	0.23
Lowe's Companies	35,400	7,053,096	0.43	Regions Financial Corp	55,800	1,203,048	0.07
LyondellBasell Industries	20,200	1,677,206	0.10	Republic Services Inc	32,600	4,205,074	0.26
Marsh & McLennan Cos Inc	68,700	11,368,476	0.69	Resmed Inc	13,000	2,705,690	0.17
				Rockwell Automation Inc	12,500	3,219,625	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Rollins Inc	41,800	1,527,372	0.09
Roper Industries Inc	13,200	5,703,588	0.35
S&P Global Inc	25,300	8,473,982	0.52
Sherwin Williams Co	28,000	6,645,240	0.41
Snap On Inc	9,100	2,079,259	0.13
Stanley Black & Decker Inc	67,300	5,055,576	0.31
Synopsys Inc	14,142	4,515,399	0.28
T Mobile USA Inc	10,969	1,535,660	0.09
Target Corp	33,100	4,933,224	0.30
Teradyne Inc	54,500	4,760,575	0.29
Tesla Inc	62,430	7,690,127	0.47
Texas Instruments Inc	66,800	11,036,696	0.67
The Coca Cola Co	296,900	18,885,809	1.15
The JM Smucker Company	29,100	4,611,186	0.28
Thermo Fisher Scientific	18,800	10,352,972	0.63
TJX Companies Inc	22,200	1,767,120	0.11
Tractor Supply Company	11,300	2,542,161	0.16
Travelers Cos Inc	50,200	9,411,998	0.57
Trimble Navigation Ltd	22,700	1,147,712	0.07
Union Pacific Corp	65,400	13,542,378	0.83
United Parcel Service	30,700	5,336,888	0.33
Unitedhealth Group Inc	30,000	15,905,400	0.97
US Bancorp	33,600	1,465,296	0.09
Verisign Inc	11,907	2,446,174	0.15
Verisk Analytics Inc	23,989	4,232,139	0.26
Verizon Communications	172,000	6,776,800	0.41
Vertex Pharmaceuticals Inc	10,532	3,041,431	0.19
Visa Inc	56,400	11,717,664	0.72
Walmart Inc	67,900	9,627,541	0.59
Waste Management Inc	57,100	8,957,848	0.55
Waters Corporation	11,400	3,905,412	0.24
West Pharmaceutical Services	33,500	7,884,225	0.48
Western Union Co	165,200	2,274,804	0.14
Weyerhaeuser Co	90,000	2,790,000	0.17
Williams Companies Inc	62,400	2,052,960	0.13
Wm Berkley Corp	51,300	3,722,841	0.23
WW Grainger Inc	9,500	5,284,375	0.32

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Zebra Technologies Corp	22,500	5,769,225	0.35
Zoetis Inc	47,800	7,005,090	0.43
		1,096,158,435	66.94
Finlande			
Sampo OYJ	84,669	4,411,519	0.27
		4,411,519	0.27
France			
Air Liquide 5.5	6,886	973,018	0.06
AXA SA	74,185	2,062,876	0.13
Danone SA	30,234	1,588,515	0.10
L'Oréal	11,942	4,251,763	0.26
Pernod Ricard SA	8,776	1,721,036	0.11
Sanofi-Aventis SA	23,071	2,212,087	0.14
Schneider Electric SA	41,565	5,798,769	0.35
Teleperformance	10,802	2,567,381	0.16
		21,175,445	1.31
Hong Kong			
CK Hutchison Holdings Ltd	818,000	4,910,128	0.30
Hang Seng Bank Ltd	76,300	1,268,905	0.08
		6,179,033	0.38
Irlande			
Accenture Plc	25,500	6,804,420	0.42
Allegion Plc	48,900	5,147,214	0.31
Trane Technologies Plc	38,100	6,404,229	0.39
		18,355,863	1.12
Israël			
Bank Hapoalim Bm	261,488	2,350,687	0.14
Bank Leumi Le Israel BM	236,101	1,961,207	0.12
Israel Discount Bank A	192,375	1,007,536	0.06
		5,319,430	0.32

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Italie			
Assicurazioni Generali	209,656	3,717,694	0.23
Poste Italiane SpA	123,897	1,206,722	0.07
Terna SpA	446,182	3,285,694	0.20
		8,210,110	0.50

Japon			
Astellas Pharma Inc	164,400	2,500,046	0.15
Bridgestone Corp	89,700	3,189,077	0.19
Canon Inc	69,800	1,510,583	0.09
Dai Ichi Life Insurance	63,700	1,445,434	0.09
Daifuku Co Ltd	34,100	1,597,165	0.10
Daikin Industries Ltd	9,300	1,423,775	0.09
Fujifilm Holdings Corp	29,500	1,481,204	0.09
Hoya Corp	14,800	1,425,094	0.09
JX Holdings Inc	373,600	1,268,504	0.08
KDDI Corp	110,000	3,319,717	0.20
Keyence Corp	3,800	1,480,890	0.09
Misumi Group Inc	69,900	1,525,197	0.09
Mitsubishi Estate Co Ltd	107,500	1,394,009	0.09
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	654,800	4,411,817	0.27
Ms&Ad Insurance Group Holdin	106,700	3,415,823	0.21
Murata Manufacturing Co Ltd	25,200	1,258,233	0.08
Nintendo Co Ltd	35,000	1,467,430	0.09
Nippon Express Holdings Inc	46,100	2,634,386	0.16
Nippon Telegraph & Telephone	190,600	5,434,364	0.33
Nissin Foods Holdings Co Ltd	28,200	2,227,019	0.14
Nitto Denko Corp	25,200	1,461,063	0.09
Nomura Research Institute	124,900	2,948,679	0.18
Ono Pharmaceutical Co Ltd	57,400	1,341,197	0.08
Recruit Holdings Co Ltd	53,900	1,706,319	0.10
Secom Co Ltd	36,800	2,103,774	0.13
Sekisui House Ltd	162,800	2,879,183	0.18
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	105,400	4,681,072	0.29
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	149,800	6,012,663	0.37

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon (suite)			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	45,700	1,423,871	0.09
Tokio Marine Holdings Inc	210,900	4,519,457	0.28
Tokyo Electron Ltd	5,300	1,561,742	0.10
Yakult Honsha Co Ltd	44,800	2,906,423	0.18
		77,955,210	4.79

Norvège			
DNB Bank ASA	101,025	1,994,144	0.12
Norsk Hydro ASA	727,186	5,412,372	0.33
Orkla ASA	445,215	3,206,126	0.20
Telenor ASA	202,641	1,884,267	0.12
Yara International ASA	80,265	3,508,487	0.21
		16,005,396	0.98

Nouvelle-Zélande			
Spark New Zealand Ltd	1,133,707	3,871,869	0.24
		3,871,869	0.24

Pays-Bas			
ASML Holding NV	9,881	5,312,819	0.32
Heineken NV	36,776	3,449,217	0.21
Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	4,926,249	0.30
Koninklijke DSM NV	13,414	1,636,329	0.10
NN Group NV	50,677	2,063,884	0.13
Nxp Semiconductor Nv	35,593	5,624,762	0.34
Wolters Kluwer NV	60,739	6,337,162	0.39
		29,350,422	1.79

Royaume-Uni			
CNH Industrial Capital	113,175	1,807,562	0.11
Diageo Plc	102,929	4,519,187	0.28
HSBC Holdings Plc	589,137	3,654,627	0.22
National Grid Plc	406,912	4,882,020	0.30
Pentair Plc	69,900	3,144,102	0.19
Reckitt Benckiser Group Plc	71,149	4,924,570	0.30
SSE Plc	221,308	4,557,541	0.28
Unilever Plc	23,384	1,169,714	0.07

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Suisse (suite)			
Unilever Plc	82,314	4,140,830	0.25	TE Connectivity Ltd	12,400	1,423,520	0.09
Willis Towers Watson Plc	22,400	5,478,592	0.33	Zurich Insurance Group AG	15,621	7,467,756	0.46
		38,278,745	2.33			63,708,860	3.89
Singapour				TOTAL DES ACTIONS			
DBS Group Holdings	76,900	1,944,861	0.12			1,614,276,768	98.61
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	4,404,489	0.27	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Singapore Telecommunications	1,486,800	2,848,998	0.17			1,614,276,768	98.61
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,499,582	0.15	Total du portefeuille-titres			
		11,697,930	0.71			1,614,276,768	98.61
Suède				Liquidités et instruments assimilés		23,015,872	1.41
Assa Abloy AB	142,235	3,053,694	0.19	Découvert bancaire		(326,385)	(0.02)
Atlas Copco AB	344,916	4,074,971	0.25	Autres actifs nets		62,808	0.00
Boliden AB	42,872	1,609,834	0.10	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Epiroc AB	94,944	1,729,941	0.11			1,637,029,063	100.00
Svenska Handelsbanken AB	164,195	1,656,211	0.10				
Tele2 AB B Shs	267,711	2,186,497	0.13				
Volvo Treasury AB	125,758	2,274,857	0.14				
		16,586,005	1.02				
Suisse							
ABB Ltd	135,942	4,122,928	0.25				
Alcon Inc	24,740	1,689,444	0.10				
Chubb Ltd	28,200	6,220,920	0.38				
Geberit AG	7,958	3,745,903	0.23				
Givaudan	1,510	4,623,681	0.28				
Nestle SA	107,361	12,432,617	0.76				
Novartis AG	86,929	7,853,864	0.48				
Roche Holding AG	20,671	6,490,408	0.40				
Sika AG	8,494	2,035,365	0.12				
Swiss Prime Site AG	19,390	1,679,754	0.10				
Swisscom AG	7,164	3,922,700	0.24				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	1.952.468	EUR	1.835.161	18/01/2023	(7.971)
State Street	USD	5.625	CHF	5.227	18/01/2023	(34)
State Street	USD	1.961.153	GBP	1.610.778	18/01/2023	22.826
State Street	EUR	85.633.670	USD	91.423.880	18/01/2023	55.686
State Street	GBP	51.864.880	USD	63.437.896	18/01/2023	(1.026.402)
State Street	CHF	219.503	USD	237.338	18/01/2023	266
Total						(955.629)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	8,73
Internet, logiciels et services informatiques	8,42
Soins de santé	7,68
Assurance	7,58
Technologie	7,56
Banques	6,67
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,97
Services financiers	4,52
Trafic et transports	3,80
Communications	3,64
Machines	3,34
Industrie	3,13
Vente au détail	3,02
Immobilier	2,59
Produits chimiques	2,27
Fournitures et services commerciaux	2,26
Biens de consommation cycliques	1,88
Matériaux et produits de construction	1,45
Médias	1,42
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,37
Appareils et composants électriques	1,30
Industrie manufacturière - divers	1,24
Distribution et grossistes	0,98
Industrie automobile	0,89
Mines et métaux	0,85
Biens de consommation non cycliques	0,84
Approvisionnement en eau et en énergie	0,81
Contrôle de l'environnement	0,55
Services publics	0,49
Services diversifiés	0,44
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,42
Produits et articles ménagers	0,41
Hôtels, restaurants et loisirs	0,39
Ingénierie et construction	0,38
Pétrole et gaz	0,29
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,20
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,20
Fabrications métalliques et matériel informatique	0,19
Papier et industrie du bois	0,17
Equipements de bureau et commerciaux	0,09
Divertissements	0,09
Emballage et conditionnement	0,09
Total	98,61

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne							
Alstria Office AG 0.5% 26/09/2025	300,000	256,966	0.07	Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	400,000	278,565	0.08
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	3,400,000	2,607,692	0.74	Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	4,400,000	3,408,189	0.96
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	800,000	691,945	0.20	Cofinimmo SA 1% 24/01/2028	600,000	518,382	0.15
LEG Immobilien AG 0.375% 17/01/2026	900,000	841,179	0.24			4,205,136	1.19
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	700,000	571,385	0.16	Espagne			
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	525,221	0.15	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	4,300,000	3,527,881	1.00
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	2,400,000	1,797,974	0.51			3,527,881	1.00
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	800,000	773,850	0.22	Etats-Unis			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	632,064	0.18	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	765,623	0.22
Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	418,311	0.12	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,410,981	0.40
		9,116,587	2.59	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	1,105,000	1,079,430	0.31
Australie				American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	500,000	426,326	0.12
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	885,000	757,662	0.21	Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	235,401	0.07
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	764,000	691,327	0.20	Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	353,000	348,462	0.10
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	793,000	759,568	0.21	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	3,000,000	2,705,672	0.77
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	3,400,000	3,201,944	0.91	Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	606,000	496,646	0.14
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	1,200,000	1,106,552	0.31	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	819,000	783,975	0.22
		6,517,053	1.84	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	284,706	0.08
				Boston Properties Ltd 6.75% 01/12/2027	1,136,000	1,173,338	0.33
				Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	1,000,000	924,543	0.26
				Equinix Inc 1% 15/03/2033	500,000	389,357	0.11
				Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	833,000	734,565	0.21
				Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	894,736	0.25
				Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	847,000	765,776	0.22

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	721,000	564,339	0.16	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	3,316,000	2,884,436	0.82
Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	769,000	683,238	0.19	UDR Inc 4.4% 26/01/2029	3,571,000	3,345,826	0.95
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	2,925,000	2,536,052	0.72	Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	811,218	0.23
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	2,248,000	1,888,695	0.53	Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	1,000,000	940,832	0.27
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	857,000	657,638	0.19	Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	1,014,000	863,207	0.24
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	693,000	664,592	0.19			48,546,969	13.76
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	2,000,000	1,871,188	0.53	Finlande			
Mid-America Apartments 1.7% 15/02/2031	1,005,000	785,968	0.22	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	2,039,000	1,396,156	0.39
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	3,100,000	2,942,059	0.83	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 0.875% 17/09/2029	1,529,000	1,060,768	0.30
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	600,000	562,768	0.16	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,698,000	1,347,436	0.38
Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	591,478	0.17	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,005,000	954,676	0.27
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	500,000	490,172	0.14	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	1,000,000	774,204	0.22
Omega Healthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	293,601	0.08	SBB Treasury OYJ 1.125% 26/11/2029	3,000,000	2,047,518	0.58
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	3,342,000	3,156,386	0.89			7,580,758	2.14
Prologis Euro Finance 0.5% 16/02/2032	625,000	478,623	0.14	France			
Prologis Euro Finance 1% 08/02/2029	757,000	671,104	0.19	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	4,500,000	3,659,839	1.04
Prologis Ltd 1.75% 01/07/2030	1,250,000	987,374	0.28	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,400,000	1,301,419	0.37
Prologis Ltd 3.25% 30/06/2026	2,000,000	1,900,278	0.54	Gecina SA 1.375% 26/01/2028	1,000,000	946,832	0.27
Prologis Ltd 3.375% 15/12/2027	1,010,000	946,041	0.27	Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	101,539	0.03
Prologis Ltd 4% 15/09/2028	523,000	497,253	0.14	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,400,000	1,884,319	0.53
Public Storage Inc 0.5% 09/09/2030	1,225,000	988,046	0.28	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	2,600,000	2,029,413	0.57
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	285,384	0.08	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	4,000,000	3,417,973	0.97
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	2,350,000	1,839,636	0.52	Unibail Rodamco Westfield 0.75% 25/10/2028	1,200,000	1,025,610	0.29
				Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1,900,000	1,743,561	0.49
						16,110,505	4.56

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis				Etats-Unis (suite)			
Treasury Bill 0.01% 09/03/2023	14,959,900	14,845,422	4.19	Equinix Inc	12,580	8,240,278	2.32
Treasury Bill 0.01% 23/03/2023	7,728,800	7,656,950	2.16	Extra Space Storage Inc	26,945	3,965,765	1.12
United States Treasury Notes 0% 16/02/2023	450,000	447,765	0.13	Federal Realty Invs Trust	24,055	2,430,517	0.69
United States Treasury Notes 0.01% 19/01/2023	166,500	166,232	0.05	Healthpeak Properties	211,658	5,306,266	1.50
United States Treasury Notes 0.01% 26/01/2023	2,946,300	2,939,005	0.83	Invitation Homes Inc	75,687	2,243,363	0.63
		26,055,374	7.36	Kimco Realty Corp	242,979	5,146,295	1.46
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		26,055,374	7.36	Life Storage Inc	32,845	3,235,232	0.92
ACTIONS				Omega Healthcare Investors	38,453	1,074,761	0.30
Allemagne				OneMarket Ltd	11,342	0	0.00
Deutsche Wohnen AG	175,596	3,726,543	1.05	Physicians Realty Trust REIT	261,494	3,783,818	1.07
		3,726,543	1.05	Prologis Trust Inc	182,303	20,551,018	5.80
Australie				Realty Income Corp	70,502	4,471,942	1.27
Arena REIT	1,300,019	3,376,558	0.96	Simon Property Group Inc	33,459	3,930,763	1.11
Goodman Group	767,229	9,032,346	2.55	Store Capital Corp	54,586	1,750,027	0.50
Vicinity Centres	784,330	1,063,787	0.30	Sun Communities Inc	28,298	4,046,614	1.14
		13,472,691	3.81	UDR Inc	86,952	3,367,651	0.95
Canada				Welltower Inc	79,819	5,232,135	1.48
Allied Properties Real Estate REIT	49,901	942,814	0.27			108,043,977	30.55
Canadian Apartment Property Real Estates	31,102	979,692	0.28	Finlande			
		1,922,506	0.55	Kojamo OYJ	65,875	970,210	0.27
Etats-Unis						970,210	0.27
Alexandria Real Estate E	45,822	6,674,891	1.89	France			
American Homes 4 Rent	210,797	6,353,422	1.80	Argan SA	32,720	2,646,967	0.75
Americold Realty Trust	108,359	3,067,643	0.87	Argan SA 1.011% 17/11/2026	1,900,000	1,743,622	0.49
Avalonbay Communities Inc	41,037	6,628,296	1.88	Gecina SA	15,256	1,549,228	0.44
Boston Properties Ltd	46,845	3,165,785	0.90	Immobilier Dassault SA	22,557	1,362,585	0.39
Digital Realty Trust Inc	9,300	932,511	0.26			7,302,402	2.07
Douglas Emmett Inc	92,829	1,455,559	0.41	Hong Kong			
Easterly Government Properti	69,336	989,425	0.28	Link REIT	910,300	6,682,964	1.89
				Wharf Real Estate Investment	538,000	3,136,343	0.89
						9,819,307	2.78

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Japon				Suisse			
Mitsui Fudosan Co Ltd	295,600	5,414,871	1.53	Zug Estates Holding AG B Class	500	956,550	0.27
Nippon Accommodations Fund	408	1,864,595	0.53			956,550	0.27
Nippon Prologis REIT	661	1,545,481	0.44				
		8,824,947	2.50	TOTAL DES ACTIONS		179,474,995	50.75
Pays-Bas				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
CTP NV	363	4,277	0.00			348,769,313	98.66
		4,277	0.00	Total du portefeuille-titres		348,769,313	98.66
Royaume-Uni				Liquidités et instruments assimilés		6,438,266	1.82
Big Yellow Group Plc	116,885	1,612,694	0.46	Autres éléments de passif, nets		(1,703,982)	(0.48)
British Land Company Plc	291,959	1,387,582	0.39				
British Land Company Plc 2.375% 14/09/2029	600,000	570,608	0.16	TOTAL DES ACTIFS NETS		353,503,597	100.00
Derwent Valley Holding	58,230	1,658,663	0.47				
Londonmetric Property Plc	461,676	956,868	0.27				
Safestore Holdings Ltd	82,326	935,833	0.26				
		7,122,248	2.01				
Singapour							
Capitaland Investment Ltd	2,584,300	7,129,370	2.01				
CapitaMall Trust	4,263,541	6,484,956	1.83				
Mapletree Industrial Trust	1,534,170	2,539,411	0.72				
		16,153,737	4.56				
Suède							
Catella AB	30,985	1,155,600	0.33				
		1,155,600	0.33				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	8.813.671	EUR	8.272.790	18/01/2023	(23.874)
State Street	USD	898.594	GBP	741.639	18/01/2023	6.144
State Street	EUR	291.096.788	USD	310.847.812	18/01/2023	121.091
State Street	GBP	29.534.533	USD	36.109.267	18/01/2023	(568.951)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	15.776.440	SGD	21.400.000	18/01/2023	(184.375)
Europe SA						
BofA Securities	USD	968.951	CHF	900.000	18/01/2023	(5.268)
Europe SA						
BofA Securities	USD	1.977.066	CAD	2.700.000	18/01/2023	(15.773)
Europe SA						
BofA Securities	USD	6.588.300	GBP	5.400.000	18/01/2023	90.221
Europe SA						
BofA Securities	USD	13.828.887	AUD	20.600.000	18/01/2023	(148.906)
Europe SA						
Citigroup Global	EUR	567.152	USD	600.000	24/02/2023	7.373
Markets Europe AG						
Natixis	USD	90.707.155	EUR	87.287.241	24/02/2023	(2.770.282)
UBS Europe SE	USD	10.207.718	EUR	9.600.000	18/01/2023	(47.639)
UBS Europe SE	USD	9.282.338	JPY	1.261.000.000	18/01/2023	(291.196)
UBS Europe SE	USD	9.665.395	HKD	75.200.000	18/01/2023	27.164
UBS Europe SE	USD	1.173.062	GBP	1.012.346	26/01/2023	(45.402)
Total						(3.849.673)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(3)	(360.509)	29/03/2023	15.409
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	(69)	(7.748.484)	22/03/2023	32.344
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(161)	(22.840.986)	08/03/2023	1.488.098
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(17)	(2.100.080)	08/03/2023	72.210
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(23)	(2.720.469)	22/03/2023	10.242
Total					1.618.303

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	67,12
Services financiers	20,13
Banques	6,35
Industrie	2,73
Emprunts d'Etat et supranationaux	1,01
Stockage et entreposage	0,72
Internet, logiciels et services informatiques	0,26
Ingénierie et construction	0,22
Communications	0,12
Total	98,66

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne							
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	1,397,000	1,310,704	0.12	Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,200,000	981,016	0.09
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	3,644,000	3,052,870	0.28			981,016	0.09
Commerzbank AG FRN Perp.	1,600,000	1,279,726	0.12	Canada			
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,600,000	1,191,563	0.11	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,700,000	2,332,638	0.21
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	1,800,000	1,878,431	0.17	Bausch Health 9% 30/01/2028	1,400,000	1,370,250	0.12
Gruenthal GmbH 3.625% 15/11/2026	1,300,000	1,274,530	0.11	Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	970,000	869,848	0.08
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	1,314,000	1,286,012	0.12	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,688,000	1,677,734	0.15
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1,450,000	1,349,797	0.12	Garda World Security 6% 01/06/2029	4,244,000	3,453,973	0.31
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	1,021,000	933,993	0.08	Garda World Security 9.5% 01/11/2027	6,734,000	6,495,625	0.59
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	690,469	726,013	0.07	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	3,310,000	3,170,773	0.29
Progroup AG 3% 31/03/2026	1,600,000	1,511,003	0.14	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	2,564,468	0.23
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1,056,000	1,122,773	0.10	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	869,000	715,839	0.06
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,090,000	1,072,855	0.10	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,144,082	0.28
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	734,000	699,082	0.06	Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,775,000	2,689,197	0.24
		18,689,352	1.70	Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	3,000,000	2,952,660	0.27
Australie				Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	2,424,000	2,045,371	0.18
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	5,094,000	4,420,777	0.40			33,482,458	3.01
		4,420,777	0.40	Danemark			
Autriche				DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	1,470,000	1,563,468	0.14
Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15/03/2028	1,600,000	1,472,804	0.13			1,563,468	0.14
		1,472,804	0.13	Emirats arabes unis			
				Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	1,850,000	1,784,510	0.16
						1,784,510	0.16

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne				Etats-Unis (suite)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	1,800,000	1,872,485	0.17	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,324,000	3,965,367	0.36
Banco Santander SA FRN Perp.	1,800,000	1,839,385	0.17	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,461,000	4,762,811	0.43
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	1,400,000	1,379,293	0.12	AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	1,415,000	1,201,967	0.11
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1,098,000	929,416	0.08	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	1,102,000	1,109,550	0.10
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	1,293,000	1,165,716	0.11	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,352,000	3,276,033	0.30
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	3,302,000	2,855,074	0.26	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	3,630,000	3,592,756	0.32
Grupo Antolin Irausa SA 3.5% 30/04/2028	1,017,000	772,739	0.07	Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	1,188,000	931,933	0.08
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	1,864,000	1,787,931	0.16	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	3,172,000	2,519,844	0.23
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	925,000	842,975	0.08	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	2,143,000	2,100,548	0.19
		13,445,014	1.22	Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,681,000	1,390,957	0.13
Etats-Unis				Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,606,000	1,960,579	0.18
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	276,000	228,059	0.02	Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	3,164,000	2,607,136	0.24
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,025,777	0.45	Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	3,249,000	3,156,629	0.28
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	2,853,000	2,432,439	0.22	Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	1,582,000	1,564,714	0.14
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	2,931,000	2,698,554	0.24	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	3,908,000	3,825,382	0.34
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	1,000,000	1,026,943	0.09	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,550,000	6,990,922	0.63
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	3,466,000	2,951,659	0.27	Ball Corp 1.5% 15/03/2027	1,800,000	1,707,379	0.15
Advanced Drainage System 6.375% 15/06/2030	543,000	528,344	0.05	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	4,023,000	4,137,535	0.37
Aethon United 8.25% 15/02/2026	3,494,000	3,469,895	0.31	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	2,489,000	1,953,478	0.18
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,757,000	2,219,509	0.20	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	5,127,000	3,269,240	0.29
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	2,033,000	1,780,074	0.16	Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1,257,000	1,122,984	0.10
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	4,551,000	4,100,497	0.37	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,137,000	4,010,904	0.36
Allied Universal 6% 01/06/2029	1,812,000	1,317,432	0.12	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,516,000	1,506,599	0.14

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	1,700,000	1,734,594	0.16	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	4,706,000	4,098,479	0.37
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	3,956,000	3,853,506	0.35	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	2,615,000	2,632,102	0.24
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	2,670,000	2,460,619	0.22	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,132,000	3,921,702	0.35
Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	1,400,000	1,442,972	0.13	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	7,225,000	6,153,171	0.55
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	3,395,000	3,308,112	0.30	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	1,777,603	0.16
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	9,775,000	9,059,241	0.83	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	4,658,000	3,995,849	0.36
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	3,173,000	2,587,883	0.23	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,584,000	1,362,494	0.12
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	1,853,000	1,702,768	0.15	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	3,781,000	3,681,580	0.33
Carnival Corp 6% 01/05/2029	2,400,000	1,603,817	0.14	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	5,884,000	4,754,713	0.43
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	6,233,000	5,449,747	0.49	Commscope Inc 6% 01/03/2026	4,604,000	4,258,470	0.38
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	3,200,000	2,530,768	0.23	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	3,279,000	2,546,406	0.23
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,958,000	2,757,058	0.25	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	2,142,000	1,953,633	0.18
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	4,038,000	3,222,021	0.29	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	4,383,000	3,531,891	0.32
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	4,531,000	3,485,449	0.31	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,850,000	2,120,413	0.19
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2,772,000	2,252,929	0.20	Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,451,000	2,283,646	0.21
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1,418,000	1,226,145	0.11	Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	5,786,000	5,317,077	0.48
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,714,000	1,601,339	0.14	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	2,252,000	1,838,139	0.17
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	4,190,000	3,945,576	0.36	Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	3,185,000	3,016,084	0.27
Cdi Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	3,919,000	3,519,984	0.32	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	5,366,000	5,189,110	0.47
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,696,000	4,053,212	0.37	Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	5,985,000	2,799,514	0.25
Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	1,486,000	1,383,838	0.12	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	3,585,000	3,427,708	0.31
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	2,025,000	1,678,928	0.15	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	3,235,000	3,166,580	0.29
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	2,315,000	2,267,304	0.20				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	5,226,000	5,259,760	0.47	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	2,353,000	2,095,511	0.19
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,835,000	4,678,539	0.42	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,144,508	0.28
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,737,000	3,202,845	0.29	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	4,002,000	3,889,004	0.35
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,272,000	2,852,658	0.26	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 6.375% 15/04/2027	1,669,000	1,641,949	0.15
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,016,000	2,760,500	0.25	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	3,642,000	2,951,891	0.27
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,569,000	2,230,414	0.20	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	6,979,000	6,846,539	0.62
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	1,958,000	1,939,164	0.17	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	2,300,000	2,234,496	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	2,000,000	2,033,004	0.18	II VI Inc 5% 15/12/2029	1,849,000	1,597,037	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	6,349,000	5,223,989	0.47	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	8,442,000	7,081,584	0.64
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	2,349,000	2,195,775	0.20	Independence Energy 7.25% 01/05/2026	3,500,000	3,302,652	0.30
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	4,249,000	3,312,100	0.30	International Game Tech 3.5% 15/06/2026	1,950,000	1,992,110	0.18
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	3,381,000	3,046,474	0.27	Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	2,000,000	1,961,071	0.18
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,688,000	1,791,719	0.16	Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	3,500,000	3,296,572	0.30
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	3,094,000	3,044,032	0.27	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	1,000,000	903,066	0.08
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	6,967,000	6,423,992	0.58	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,088,000	3,906,084	0.35
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	1,700,000	1,607,894	0.15	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,228,000	1,175,256	0.11
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	9,461,000	9,353,560	0.85	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	4,798,000	4,317,963	0.39
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	3,021,000	2,190,225	0.20	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	3,297,000	3,106,761	0.28
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	2,498,000	1,804,643	0.16	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	3,298,290	0.30
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	7,477,000	7,319,777	0.66	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	2,103,000	2,057,764	0.19
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	1,266,000	1,328,218	0.12	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	5,197,000	4,880,674	0.44
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,948,000	4,330,242	0.39	Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	2,700,000	2,206,416	0.20
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	5,495,000	4,197,905	0.38	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	7,090,000	6,608,447	0.60
				Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,750,000	2,596,478	0.23

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,119,123	0.19	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	5,016,000	4,395,521	0.40
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,131,149	0.19	Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	1,600,000	1,646,976	0.15
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	2,807,000	2,217,474	0.20	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,053,000	1,825,673	0.16
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,600,000	1,605,529	0.14	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	3,368,000	3,333,343	0.30
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	5,154,000	4,802,240	0.43	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	4,416,000	4,060,015	0.37
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	4,988,000	2,898,512	0.26	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	3,604,000	2,795,022	0.25
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	3,202,261	0.29	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	4,428,000	4,317,166	0.39
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,648,000	2,596,576	0.23	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,888,547	0.17
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	3,349,000	1,806,457	0.16	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	1,600,000	1,543,404	0.14
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,246,000	1,858,366	0.17	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	1,157,000	1,169,860	0.11
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	4,054,000	2,923,999	0.26	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	6,013,000	6,146,819	0.55
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	1,913,000	1,314,764	0.12	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	2,149,000	2,225,580	0.20
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	4,997,000	3,735,212	0.34	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	3,158,000	3,005,705	0.27
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	6,822,000	6,433,999	0.58	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	6,250,000	5,082,210	0.46
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	3,934,000	3,258,404	0.29	Olympus Water US Holding Corporation 5.375% 01/10/2029	643,000	500,450	0.05
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,821,000	3,984,340	0.36	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	2,270,000	1,726,349	0.16
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	4,640,000	4,140,597	0.37	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	5,609,000	4,367,955	0.39
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	4,806,000	3,550,707	0.32	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	897,000	918,078	0.08
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	3,883,000	3,136,474	0.28	Organon Finance 2.875% 30/04/2028	1,302,000	1,221,053	0.11
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	4,223,000	3,361,740	0.30	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	3,304,000	2,866,667	0.26
NCR Corp 5% 01/10/2028	3,913,000	3,342,345	0.30	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	5,708,000	5,147,454	0.46
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	6,384,000	5,350,483	0.48				
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,260,000	1,190,013	0.11				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	2,843,362	0.26	Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	3,387,000	3,138,370	0.28
P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	2,843,000	2,309,994	0.21	SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	735,000	677,942	0.06
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	4,157,000	3,524,305	0.32	Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	2,581,000	2,449,809	0.22
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	3,242,000	2,944,047	0.27	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,954,000	3,742,145	0.34
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,554,000	2,563,680	0.23	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,278,000	1,165,007	0.11
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,175,000	1,934,846	0.17	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,126,000	3,363,774	0.30
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	3,672,000	2,123,523	0.19	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,151,656	0.19
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,302,379	0.21	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	4,924,000	4,378,347	0.39
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	5,771,000	5,054,646	0.46	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	3,714,000	2,904,698	0.26
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	4,836,000	4,074,357	0.37	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	4,481,000	4,462,404	0.40
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,435,000	1,241,024	0.11	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	3,502,000	2,757,876	0.25
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	1,673,000	1,620,367	0.15	Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	2,552,000	2,185,826	0.20
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	884,000	820,935	0.07	Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	2,194,000	2,239,527	0.20
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,433,000	2,835,469	0.26	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	6,292,000	5,076,008	0.46
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	5,025,000	4,345,477	0.39	Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1,126,000	877,193	0.08
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	2,822,000	1,234,559	0.11	Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	431,000	381,075	0.03
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15/10/2029	1,757,000	1,609,807	0.15	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	2,246,000	2,678,029	0.24
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	4,468,000	3,528,050	0.32	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	1,616,000	1,704,082	0.15
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	2,058,000	1,767,539	0.16	Srs Distribution Inc 4.625% 01/07/2028	2,540,000	2,254,860	0.20
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	2,181,000	2,193,999	0.20	Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	2,974,000	2,370,733	0.21
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	1,785,000	1,447,547	0.13	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	8,554,000	8,027,296	0.73
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	4,462,000	3,568,797	0.32	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	2,194,000	1,792,519	0.16
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	1,912,000	1,617,552	0.15				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,894,000	1,649,545	0.15	Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	2,324,000	1,956,903	0.18
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	1,387,000	1,114,383	0.10	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,730,000	3,784,876	0.34
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	5,526,000	5,154,653	0.46	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	4,505,000	4,573,561	0.41
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	3,366,000	3,210,625	0.29	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	3,679,000	3,188,383	0.29
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	6,864,000	5,967,562	0.54	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	2,700,000	2,206,414	0.20
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	787,000	759,503	0.07	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,709,000	4,622,977	0.42
Tegna Inc 4.625% 15/03/2028	2,550,000	2,425,280	0.22	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,258,000	2,928,290	0.26
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,062,230	0.19	XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,787,000	1,466,102	0.13
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,092,000	1,038,552	0.09	XHR LP 6.375% 15/08/2025	3,360,000	3,235,823	0.29
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,642,000	4,399,097	0.40	XPO Escrow Sub Lic 7.5% 15/11/2027	3,594,000	3,641,513	0.33
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	2,302,000	2,197,386	0.20	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	4,712,000	4,370,851	0.39
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	2,295,000	1,885,285	0.17	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	5,130,000	3,799,894	0.34
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	2,920,263	0.26	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	4,000,000	2,276,915	0.21
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	5,043,000	4,853,534	0.44	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	6,986,000	5,879,819	0.53
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	2,221,000	2,110,105	0.19			765,625,276	69.05
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	2,794,000	2,673,607	0.24	Finlande			
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	3,791,000	3,368,962	0.30	Spa Holdings 3 3.625% 04/02/2028	873,000	791,356	0.07
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	5,143,000	4,535,557	0.41			791,356	0.07
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	5,028,000	4,281,727	0.39	France			
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3,319,000	3,303,533	0.30	Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	927,000	885,232	0.08
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	8,106,000	7,958,956	0.73	Altice France SA 3.375% 15/01/2028	1,700,000	1,373,353	0.12
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,659,000	1,592,723	0.14	Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	1,361,000	1,374,395	0.12
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	8,598,000	8,181,684	0.75	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,689,000	1,454,289	0.13
				Chrome Bidco SAS 3.5% 31/05/2028	629,000	566,258	0.05

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Ile de Man			
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	1,360,000	1,132,867	0.10	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	473,585	502,041	0.05
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	1,089,000	1,122,736	0.10	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,200,000	1,213,445	0.11
Crédit Agricole SA FRN Perp.	1,500,000	1,755,489	0.16			1,715,486	0.16
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	983,000	1,035,698	0.09	Irlande			
Derichebourg 2.25% 15/07/2028	2,000,000	1,840,856	0.17	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	1,500,000	1,462,183	0.13
Elis SA 2.875% 15/02/2026	1,800,000	1,842,190	0.17	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	750,000	625,244	0.06
Faurecia 2.75% 15/02/2027	1,600,000	1,447,014	0.13	Cimpress Plc 7% 15/06/2026	2,079,000	1,440,498	0.13
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	1,723,000	1,708,311	0.15	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,900,000	1,836,018	0.17
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	1,350,000	1,413,412	0.13	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,400,000	1,400,681	0.13
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	848,000	806,927	0.07			6,764,624	0.62
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,138,000	1,048,698	0.09	Italie			
La Finac Atalian SA 5.125% 15/05/2025	400,000	298,391	0.03	Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	1,850,000	1,995,242	0.18
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	1,250,000	1,191,734	0.11	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	1,355,000	1,214,411	0.11
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	1,703,000	1,762,927	0.16	Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	1,362,000	1,261,168	0.11
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	853,000	782,685	0.07	Dobank SpA 5% 04/08/2025	1,400,000	1,443,647	0.13
Renault SA 2.375% 25/05/2026	2,000,000	1,926,274	0.17	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	1,200,000	1,025,410	0.09
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	2,123,000	1,951,554	0.18	Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	467,000	530,405	0.05
		28,721,290	2.58	International Design Group 6.5% 15/11/2025	944,000	918,321	0.08
Gibraltar				Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	100,000	108,961	0.01
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	1,300,000	1,195,585	0.11	Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	1,525,000	1,274,649	0.11
		1,195,585	0.11	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	1,600,000	1,709,138	0.15
Grèce				Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	964,000	995,505	0.09
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	1,315,000	1,269,630	0.11	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,162,000	1,044,245	0.09
Public Power Corp 3.875% 30/03/2026	200,000	199,439	0.02	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	723,000	638,965	0.06
		1,469,069	0.13				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)				Luxembourg (suite)			
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	2,600,000	2,342,103	0.21	Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,400,000	1,353,587	0.12
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	600,000	717,125	0.06	Vivion Investments 3% 08/08/2024	800,000	667,716	0.06
Unicredit SpA FRN Perp.	1,600,000	1,533,115	0.14			26,219,782	2.37
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	2,100,000	2,106,150	0.19	Norvège			
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	850,000	781,103	0.07	Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	1,520,000	1,512,719	0.14
		21,639,663	1.93			1,512,719	0.14
Luxembourg				Pays-Bas			
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	1,044,000	833,692	0.08	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,581,783	0.14
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	3,544,000	2,470,567	0.22	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,713,000	1,789,368	0.16
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	1,200,000	1,026,007	0.09	Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	1,234,000	991,889	0.09
Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	444,000	423,398	0.04	Dufry One BV 2% 15/02/2027	1,475,000	1,292,828	0.12
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	6,107,000	5,733,255	0.52	Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	1,400,000	1,200,653	0.11
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	625,000	594,998	0.05	ING Groep NV FRN 15/02/2029	1,800,000	1,863,322	0.17
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	2,257,000	1,986,602	0.18	IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	1,670,000	1,696,221	0.15
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,642,000	1,540,755	0.14	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	743,000	672,095	0.06
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,036,000	1,706,066	0.15	OCI NV 3.625% 15/10/2025	698,400	739,963	0.07
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	896,000	946,922	0.09	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,850,000	1,919,612	0.17
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	840,000	734,906	0.07	PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	1,983,000	1,982,549	0.18
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	872,000	897,442	0.08	Promontoria Holding 6.375% 01/03/2027	950,000	951,675	0.09
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	1,211,000	1,293,891	0.12	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,863,000	1,667,476	0.15
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	1,655,000	1,668,339	0.15	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	4,302,000	3,084,319	0.28
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,498,000	1,588,641	0.14	Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	966,000	821,997	0.07
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	824,000	752,998	0.07	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,870,000	1,830,989	0.17
				Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	4,974,000	4,571,532	0.41

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	2,941,136	0.27	Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	700,000	728,146	0.07
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	1,230,000	1,096,775	0.10	Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	600,000	603,526	0.05
Vz Secured Financing Bv 5% 15/01/2032	5,731,000	4,667,506	0.42	Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	1,000,000	1,051,446	0.09
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	1,100,000	852,718	0.08	Nationwide Building Society FRN Perp.	1,460,000	1,662,777	0.15
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	5,706,000	5,317,992	0.48	Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,125,000	1,363,412	0.12
		43,534,398	3.94	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	1,242,000	1,382,326	0.12
République Tchèque				Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	1,600,000	1,660,640	0.15
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	1,933,000	2,041,394	0.18	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	3,217,000	3,069,436	0.28
		2,041,394	0.18	Rothsay Life FRN 17/09/2029	1,200,000	1,411,767	0.13
Roumanie				Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	1,400,000	1,551,252	0.14
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	2,000,000	1,948,136	0.18	Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	1,075,000	930,856	0.08
		1,948,136	0.18	Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025	700,000	764,542	0.07
Royaume-Uni				Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	1,068,000	1,048,295	0.09
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	1,950,000	1,993,096	0.18	Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	704,000	668,958	0.06
Bracken Midco1 Plc 6.75% 01/11/2027	903,000	880,348	0.08	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	1,300,000	1,326,561	0.12
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	700,000	589,034	0.05	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	932,000	738,448	0.07
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	900,000	714,630	0.06	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	1,000,000	1,038,126	0.09
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	1,412,000	1,420,306	0.13	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,500,000	1,611,455	0.15
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,740,000	1,623,774	0.15	Viridian Group 4% 15/09/2025	2,150,000	2,255,161	0.20
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,143,000	1,176,938	0.11	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,063,000	1,085,679	0.10
Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	944,000	833,058	0.08			40,014,126	3.60
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	2,088,000	1,920,950	0.17				
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,968,000	2,196,586	0.20				
Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.2% 15/01/2024	700,000	712,597	0.06				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Slovénie			
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1,245,000	1,071,949	0.10
		1,071,949	0.10
Suède			
Hoist Finance AB 3.375% 27/11/2024	900,000	889,215	0.08
Intrum AB 3% 15/09/2027	1,150,000	984,723	0.09
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	789,000	814,061	0.07
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	700,000	678,910	0.06
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	233,000	261,022	0.02
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	1,700,000	1,605,690	0.14
		5,233,621	0.46
TOTAL DES OBLIGATIONS		1,025,337,873	92.47
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,025,337,873	92.47
Total du portefeuille-titres		1,025,337,873	92.47
Liquidités et instruments assimilés		74,294,073	6.70
Autres actifs nets		9,178,364	0.83
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,108,810,310	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins) valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	27.074.295	EUR	25.455.397	18/01/2023	(118.850)
State Street	USD	140	HKD	1.094	18/01/2023	
State Street	USD	3.017	SGD	4.074	18/01/2023	(22)
State Street	EUR	854.006.943	USD	911.938.512	18/01/2023	368.369
State Street	GBP	1.480.721	USD	1.798.987	18/01/2023	(17.166)
State Street	SGD	2.143.804	USD	1.579.413	18/01/2023	19.506
State Street	HKD	172.161	USD	22.136	18/01/2023	(72)
State Street	CHF	9.159.422	USD	9.903.647	18/01/2023	11.112
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	61.581.369	EUR	61.100.000	31/01/2023	(3.744.790)
Ireland Pic						
Barclays Bank	USD	9.161.306	GBP	8.000.000	31/01/2023	(468.813)
Ireland Pic						
Barclays Bank	EUR	7.300.000	USD	7.780.314	31/01/2023	24.611
Ireland Pic						
BNP Paribas SA	USD	68.585.944	EUR	65.000.000	28/02/2023	(1.042.980)
BNP Paribas SA	USD	10.180.902	GBP	8.400.000	28/02/2023	62.380
BNP Paribas SA	EUR	4.200.000	USD	4.405.927	28/02/2023	93.172
JP	USD	78.644.526	EUR	73.250.000	31/03/2023	2.291
MorganSecurities SE						
JP	USD	9.206.870	GBP	7.400.000	31/03/2023	286.262
MorganSecurities SE						
JP	EUR	10.000.000	USD	10.715.461	31/03/2023	20.680
MorganSecurities SE						
Total						(4.504.310)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	34,49
Services financiers	20,40
Communications	6,58
Approvisionnement en eau et en énergie	4,17
Internet, logiciels et services informatiques	2,90
Soins de santé	2,22
Produits chimiques	2,07
Banques	1,93
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,70
Technologie	1,55
Hôtels, restaurants et loisirs	1,31
Industrie automobile	1,27
Alimentation et boissons	0,99
Emballage et conditionnement	0,98
Pétrole et gaz	0,82
Biens de consommation non cycliques	0,78
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,76
Immobilier	0,74
Fournitures et services commerciaux	0,71
Papier et industrie du bois	0,59
Mines et métaux	0,55
Divertissements	0,53
Médias	0,47
Contrôle de l'environnement	0,46
Trafic et transports	0,45
Ingénierie et construction	0,44
Matériaux et produits de construction	0,43
Produits et articles ménagers	0,30
Logement	0,28
MBS et ABS	0,28
Biens de consommation cycliques	0,17
Vente au détail	0,17
Distribution et grossistes	0,15
Industrie aérospatiale et défense	0,15
Jouets, jeux et hobbies	0,15
Appareils et composants électriques	0,13
Assurance	0,13
Services diversifiés	0,09
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,08
Equipements de bureau et commerciaux	0,05
Sociétés holding	0,05
Total	92,47

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Australie			
Allemagne							
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	573,000	503,729	0.12	ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	759,000	703,722	0.17
Commerzbank AG FRN Perp.	600,000	449,658	0.11	Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	979,761	0.24
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	700,000	488,460	0.12			1,683,483	0.41
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,200,000	1,093,152	0.26	Autriche			
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	200,000	145,288	0.04	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	345,724	0.08
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	400,000	391,126	0.09	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	100,000	99,259	0.02
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	200,000	156,854	0.04	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15/03/2028	400,000	345,000	0.08
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	404,685	0.10	Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	500,000	398,580	0.10
E.ON Se 0.35% 28/02/2030	215,000	168,167	0.04	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	416,868	0.10
ENBW FRN 05/08/2079	800,000	643,512	0.16			1,605,431	0.38
Gruenthal GmbH 3.625% 15/11/2026	470,000	431,756	0.10	Bahreïn			
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	430,000	394,323	0.10	Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	800,000	789,454	0.19
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	530,000	462,286	0.11			789,454	0.19
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	355,713	0.09	Belgique			
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	580,000	571,429	0.14	Ageas FRN 02/07/2049	100,000	84,318	0.02
Progroup AG 3% 31/03/2026	600,000	530,922	0.13	Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	554,000	424,364	0.10
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	327,000	325,769	0.08			508,682	0.12
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	530,000	488,792	0.12	Bermudes			
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	314,000	280,218	0.07	Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	866,310	0.21
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025	763,000	707,217	0.17	Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	279,000	246,694	0.06
		8,993,056	2.19	Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031	200,000	161,793	0.04
						1,274,797	0.31

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Brésil				Danemark			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,000,000	794,257	0.19	DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	630,000	627,836	0.15
BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050	400,000	267,420	0.06	Nykredit Realkredit As 1.375% 12/07/2027	858,000	760,548	0.18
Guara Norte Sarl 5.198% 15/06/2034	557,269	443,612	0.11	Orsted A/S FRN 18/02/3021	100,000	78,072	0.02
Light Servicios Energia 4.375% 18/06/2026	1,187,000	934,819	0.23			1,466,456	0.35
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	535,000	411,197	0.10	Emirats arabes unis			
		2,851,305	0.69	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	573,244	0.14
Canada				First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	940,000	861,933	0.21
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	1,200,000	1,028,568	0.25	Sweihan Pv Power Co Pjsc 3.625% 31/01/2049	1,207,743	912,646	0.22
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	677,518	0.16			2,347,823	0.57
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	800,000	719,943	0.17	Espagne			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	240,367	0.06	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	700,000	606,851	0.15
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	500,000	444,059	0.11	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	400,000	385,400	0.09
Royal Bank of Canada 1.2% 27/04/2026	1,000,000	834,211	0.20	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	817,770	0.20
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	100,000	67,360	0.02	Banco Santander SA FRN Perp.	400,000	382,996	0.09
		4,012,026	0.97	Caixabank FRN 18/11/2026	800,000	709,480	0.17
Chili				Caixabank SA FRN 21/01/2028	700,000	607,362	0.15
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,275,000	1,122,036	0.27	Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	369,252	0.09
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	477,000	435,667	0.10	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	194,000	153,866	0.04
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	959,000	779,601	0.19	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	616,668	0.15
		2,337,304	0.56	Grupo Antolin Irausa SA 3.5% 30/04/2028	425,000	302,576	0.07
Colombie				Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	245,034	0.06
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	390,000	280,891	0.07	Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	585,985	0.14
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	390,000	312,833	0.08				
		593,724	0.15				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	298,000	254,462	0.06	Bank of America Corp FRN 19/05/2024	720,000	664,153	0.16
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	100,000	72,326	0.02	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	759,000	672,441	0.16
		6,110,028	1.48	Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	292,982	0.07
Etats-Unis				Block Financial 2.5% 15/07/2028	400,000	319,247	0.08
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	391,204	0.09	BNY Mellon FRN 25/10/2033	300,000	292,291	0.07
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	430,000	413,760	0.10	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	158,541	0.04
AES Corp 1.375% 15/01/2026	700,000	583,129	0.14	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	525,000	501,929	0.12
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	600,000	431,961	0.10	BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	314,591	0.08
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	120,185	0.03	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,000,000	689,040	0.17
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	620,000	495,333	0.12	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	567,174	0.14
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	800,000	637,512	0.15	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	600,000	512,486	0.12
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	281,658	0.07	Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	530,000	511,846	0.12
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,000,000	856,515	0.21	Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	400,000	312,685	0.08
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	400,000	258,630	0.06	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	555,000	454,680	0.11
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	662,037	0.16	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	378,545	0.09
Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	800,000	641,264	0.15	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	500,000	399,425	0.10
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	423,374	0.10	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	480,170	0.12
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,182,466	0.28	Citigroup Inc FRN 03/11/2025	2,133,000	1,842,936	0.44
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	400,000	351,309	0.08	Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	195,055	0.05
Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	400,000	388,804	0.09	Citigroup Inc FRN 17/11/2033	500,000	484,801	0.12
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	196,000	181,643	0.04	Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	404,617	0.10
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,000,000	921,120	0.22	Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	805,000	459,602	0.11
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	607,000	539,486	0.13	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	800,000	676,607	0.16
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	170,576	0.04				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	249,440	0.06	Goldman Sachs Group Inc 0.25% 26/01/2028	132,000	108,366	0.03
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	500,000	389,960	0.09	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	184,000	153,316	0.04
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	348,396	0.08	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	349,481	0.08
Eastern Gas Transmission & Storage Inc 3.9% 15/11/2049	600,000	399,676	0.10	Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	800,000	667,784	0.16
Ecolab Inc 2.75% 18/08/2055	200,000	112,657	0.03	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	489,494	0.12
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	206,000	194,023	0.05	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	192,000	151,147	0.04
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	920,972	0.22	Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	500,000	424,851	0.10
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	214,728	0.05	Humana Inc 2.15% 03/02/2032	306,000	224,481	0.05
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	219,557	0.05	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	600,000	506,024	0.12
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	959,359	0.23	IBM Corp 1.75% 31/01/2031	885,000	757,366	0.18
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	800,000	569,101	0.14	Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	500,000	397,957	0.10
F&G Global Funding 2.3% 11/04/2027	300,000	247,558	0.06	International Game Tech 3.5% 15/06/2026	700,000	670,055	0.16
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	1,021,000	849,820	0.20	International Paper Co 4.35% 15/08/2048	319,000	250,928	0.06
Fiserv Inc 3.8% 01/10/2023	800,000	741,827	0.18	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	442,543	0.11
Flowserve Corporation 2.8% 15/01/2032	400,000	281,631	0.07	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	500,000	441,797	0.11
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	530,000	504,798	0.12	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	1,000,000	851,954	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	274,933	0.07	JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	390,510	0.09
Gatx Corp 4% 30/06/2030	600,000	499,701	0.12	Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	589,673	0.14
GE Healthcare USA Holding LLC 6.377% 22/11/2052	400,000	400,353	0.10	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	597,155	0.14
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	684,732	0.17	Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	367,903	0.09
General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	646,000	530,056	0.13	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	409,051	0.10
General Motors Financial Co 3.1% 12/01/2032	179,000	131,830	0.03	Kroger Co 4.65% 15/01/2048	460,000	374,718	0.09
General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	1,000,000	932,484	0.22	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	450,000	423,102	0.10
				Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	700,000	481,436	0.12

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	700,000	627,414	0.15	Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	825,000	680,863	0.16
Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	699,407	0.17	Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	726,000	536,450	0.13
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	540,000	485,766	0.12	SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	371,628	0.09
Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	260,333	0.06	Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	320,000	321,380	0.08
Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.375% 26/11/2025	300,000	282,931	0.07	Sherwin Williams Co 2.95% 15/08/2029	1,000,000	822,234	0.20
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	700,000	420,165	0.10	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	200,000	170,829	0.04
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	444,625	0.11	Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	650,000	595,877	0.14
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	454,050	0.11	Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	238,000	215,212	0.05
Morgan Stanley FRN 08/05/2026	330,000	314,741	0.08	Sysco Corp 2.45% 14/12/2031	400,000	302,122	0.07
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	785,000	675,325	0.16	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	354,020	0.09
Mosaic Co 4.05% 15/11/2027	500,000	441,924	0.11	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	682,956	0.16
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	900,000	837,022	0.20	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	516,698	0.12
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	415,787	0.10	UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	311,733	0.08
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	370,000	356,864	0.09	Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	1,000,000	729,070	0.18
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	229,408	0.06	Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	3,062,000	1,985,423	0.48
Olympus Water US Holding Corporation 5.375% 01/10/2029	280,000	204,193	0.05	Verizon Communications 4.016% 03/12/2029	600,000	526,417	0.13
Oneok Inc 6.1% 15/11/2032	300,000	281,945	0.07	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	850,000	653,878	0.16
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	698,239	0.17	Viatris Inc 3.85% 22/06/2040	700,000	441,850	0.11
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	219,000	192,443	0.05	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,200,000	1,022,013	0.25
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	1,000,000	903,328	0.22	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	650,000	520,826	0.13
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,944,000	1,984,648	0.48	WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	489,000	366,152	0.09
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	300,000	257,642	0.06	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	421,941	0.10

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	690,185	0.17	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	343,820	0.08
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	431,252	0.10	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	726,723	0.18
		67,835,703	16.38	Crédit Agricole SA FRN Perp.	425,000	466,047	0.11
Finlande				Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	214,674	0.05
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	572,000	366,984	0.09	Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	800,000	665,472	0.16
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	155,000	115,249	0.03	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	900,000	816,282	0.20
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	601,000	466,887	0.11	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	640,000	631,820	0.15
Spa Holdings 3 3.625% 04/02/2028	100,000	84,936	0.02	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	318,000	274,253	0.07
		1,034,056	0.25	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	500,000	347,025	0.08
France				Elis SA 2.875% 15/02/2026	700,000	671,265	0.16
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	549,828	0.13	Faurecia 2.75% 15/02/2027	520,000	440,646	0.11
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	435,000	329,273	0.08	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	242,805	0.06
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	100,000	94,458	0.02	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	600,000	467,508	0.11
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	408,000	386,054	0.09	Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	577,000	536,033	0.13
BNP Paribas 1.675% 30/06/2027	836,000	682,632	0.16	Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	314,000	308,034	0.07
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,200,000	1,119,840	0.27	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	360,000	320,978	0.08
BPCE SA 2.045% 19/10/2027	303,000	245,075	0.06	La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	630,000	543,980	0.13
CAB Selsas 3.375% 01/02/2028	275,000	221,864	0.05	Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	490,000	437,723	0.11
Chrome Bidco SAS 3.5% 31/05/2028	175,000	147,617	0.04	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	100,000	67,602	0.02
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	320,000	249,761	0.06	Nexans Sa 2.75% 05/04/2024	500,000	494,158	0.12
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	168,530	0.04	Orange SA FRN Perp.	800,000	759,720	0.18
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	480,000	463,687	0.11	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	608,000	589,736	0.14
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	200,000	146,310	0.04	Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	379,000	325,845	0.08
				RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	83,000	75,508	0.02

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Irlande			
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	360,979	0.09	AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	500,000	410,278	0.10
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	582,000	501,288	0.12	AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	600,000	570,190	0.14
Société Générale 2.625% 22/01/2025	480,000	423,176	0.10	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	700,000	639,356	0.15
Société Générale FRN 02/12/2027	800,000	687,040	0.17	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	249,961	0.06
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	414,593	0.10	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	935,000	800,753	0.19
		17,959,662	4.33	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	433,000	392,053	0.09
Gibraltar				James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	300,000	281,233	0.07
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	400,000	344,692	0.08	Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	440,015	0.11
		344,692	0.08			3,783,839	0.91
Grèce				Italie			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	539,000	487,612	0.12	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	150,000	129,672	0.03
Public Power Corp 3.875% 30/03/2026	100,000	93,436	0.02	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	100,000	74,101	0.02
		581,048	0.14	Acea SpA 1.5% 08/06/2027	500,000	442,525	0.11
Ile de Man				Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	300,000	267,452	0.06
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	559,000	519,837	0.13	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	144,000	118,058	0.03
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	304,151	302,109	0.07	Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	500,000	505,275	0.12
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	300,000	284,246	0.07	Banco Bpm SpA 6% 13/09/2026	550,000	560,032	0.13
		1,106,192	0.27	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	83,977	0.02
Iles Cayman				Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	640,000	555,277	0.13
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	450,000	396,021	0.10	Dobank SpA 5% 04/08/2025	430,000	415,466	0.10
DP World Salaam FRN Perp.	1,372,000	1,274,055	0.31	ENI SpA FRN Perp.	735,000	611,101	0.15
		1,670,076	0.41	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	240,199	0.06
Inde				Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	698,097	0.17
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	715,000	568,965	0.14	Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	216,000	229,868	0.06
		568,965	0.14	Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	274,000	268,233	0.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)				Kazakhstan			
International Design Group 6.5% 15/11/2025	262,000	238,813	0.06	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	900,000	698,631	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	500,000	444,155	0.11	Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	435,000	292,132	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	715,000	594,279	0.14			990,763	0.24
Intesa Sanpaolo SpA FRN 04/03/2029	340,000	344,964	0.08	Luxembourg			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	200,000	190,583	0.05	Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	400,000	299,295	0.07
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	600,000	469,901	0.11	Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	464,655	0.11
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	630,000	630,568	0.15	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	900,000	595,647	0.14
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	653,000	530,380	0.13	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	1,410,000	844,138	0.20
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	400,000	387,044	0.09	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	100,000	89,201	0.02
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	349,000	293,870	0.07	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	879,000	724,940	0.17
Snam SpA 0.01% 07/12/2028	1,222,000	961,030	0.23	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	557,422	0.13
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	273,267	0.07	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	450,000	277,628	0.07
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	750,000	633,035	0.15	Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	630,000	623,851	0.15
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	374,000	275,922	0.07	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	724,000	611,273	0.15
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	840,000	806,921	0.19	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	474,827	0.11
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	451,000	362,261	0.09	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	397,000	325,445	0.08
Unicredit SpA FRN Perp.	710,000	637,451	0.15	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	438,000	372,891	0.09
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	352,400	0.08	MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	464,793	0.11
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	200,000	172,208	0.04	Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	150,000	144,649	0.03
		13,798,385	3.31	Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	475,000	475,533	0.11
				Natura & Co Lux Hld Sarl 6% 19/04/2029	358,000	294,659	0.07
				PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	630,000	595,060	0.14
				Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	579,000	575,342	0.14

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)				Pays-Bas			
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	436,000	373,325	0.09	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	283,222	0.07
Vivion Investments 3% 08/08/2024	500,000	391,026	0.09	Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	357,000	288,299	0.07
		9,575,600	2.27	Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	1,300,000	1,036,066	0.25
Malaisie				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	410,000	299,513	0.07
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	359,000	269,998	0.07	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	1,084,000	888,273	0.21
		269,998	0.07	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	555,792	0.13
Mexique				Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	798,000	781,050	0.19
Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	374,000	278,570	0.07	Dufry One BV 2% 15/02/2027	320,000	262,804	0.06
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,239,000	1,093,072	0.26	Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	400,000	321,428	0.08
		1,371,642	0.33	Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	500,000	421,645	0.10
Nigeria				Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	549,000	486,238	0.12
United Bank for Africa 6.75% 19/11/2026	1,039,000	835,776	0.20	Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	535,346	0.13
		835,776	0.20	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	504,000	417,792	0.10
Norvège				ING Groep NV FRN 15/02/2029	400,000	387,980	0.09
Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	550,000	512,875	0.12	IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	544,000	517,725	0.12
DNO ASA 7.875% 09/09/2026	488,000	428,274	0.10	Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	400,000	308,307	0.07
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	530,000	513,259	0.12	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	204,270	0.05
Var Energi 7.5% 15/01/2028	300,000	286,877	0.07	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	376,000	318,686	0.08
		1,741,285	0.41	OCI NV 3.625% 15/10/2025	216,900	215,327	0.05
Panama				Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	580,000	563,902	0.14
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,535,000	2,253,770	0.54	PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	500,000	468,388	0.11
		2,253,770	0.54	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	459,000	413,330	0.10
				Promontoria Holding 6.375% 01/03/2027	450,000	422,388	0.10

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				République Tchèque			
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	600,000	426,306	0.10	Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	663,000	656,058	0.16
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	380,000	277,396	0.07			656,058	0.16
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	836,000	653,267	0.16	Roumanie			
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	521,000	436,937	0.11	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	800,000	730,152	0.18
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	603,000	518,447	0.12			730,152	0.18
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	531,000	474,788	0.11	Royaume-Uni			
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	260,000	207,301	0.05	Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	301,000	246,726	0.06
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	156,000	174,281	0.04	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	520,000	498,002	0.12
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	587,162	0.14	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	173,813	0.04
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	650,000	426,330	0.10	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	116,000	122,246	0.03
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	750,000	562,193	0.14	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	303,645	0.07
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	600,000	510,876	0.12	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	182,219	0.04
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	145,270	0.04	Bracken Midco1 Plc 6.75% 01/11/2027	243,000	221,976	0.05
		15,798,325	3.79	Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	307,497	0.07
Pérou				Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	320,000	238,080	0.06
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	600,000	484,447	0.12	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	376,000	354,380	0.09
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	282,000	231,199	0.06	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	439,000	423,551	0.10
		715,646	0.18	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	1,100,000	982,922	0.24
Pologne				Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	320,000	264,598	0.06
Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	827,000	654,306	0.16	Intercontinental Hotels Group 2.125% 24/08/2026	400,000	392,728	0.09
		654,306	0.16	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	618,000	646,317	0.16
Qatar				Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	278,000	270,956	0.07
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,007,000	727,107	0.18	Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	172,000	162,109	0.04
		727,107	0.18				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	163,800	0.04	Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27/07/2029	700,000	540,995	0.13
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	500,000	581,760	0.14	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	320,000	305,962	0.07
Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	363,000	357,625	0.09	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,700,000	1,437,940	0.35
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	67,508	0.02	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	219,000	162,586	0.04
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	752,000	703,361	0.17	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	300,000	291,814	0.07
Nationwide Building Society FRN Perp.	400,000	426,850	0.10	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	430,000	432,842	0.10
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	728,000	577,814	0.14	Viridian Group 4% 15/09/2025	320,000	314,502	0.08
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	917,000	718,910	0.17	Viridian Group 4.75% 15/09/2024	200,000	210,625	0.05
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	432,000	490,560	0.12	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	282,309	0.07
Next Plc 4.375% 02/10/2026	200,000	213,458	0.05	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	95,026	0.02
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	167,684	0.04			18,001,794	4.34
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	683,000	712,268	0.17	Slovénie			
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	305,670	0.07	United Group BV 3.125% 15/02/2026	580,000	467,915	0.11
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	273,263	0.07			467,915	0.11
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	500,000	486,250	0.12	Suède			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	287,586	0.07	Hoist Finance AB 3.375% 27/11/2024	500,000	462,880	0.11
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	105,025	0.03	Intrum AB 3% 15/09/2027	200,000	160,465	0.04
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	402,000	326,163	0.08	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	447,000	432,137	0.10
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	400,000	393,108	0.09	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	88,196	0.02
Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025	320,000	327,482	0.08	Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	100,000	104,968	0.03
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	322,000	296,143	0.07	Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	194,000	155,685	0.04
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	153,140	0.04	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	596,000	527,464	0.13
						1,931,795	0.47

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Suisse				Côte d'Ivoire			
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	989,901	0.24	Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,490,000	1,970,611	0.47
		989,901	0.24			1,970,611	0.47
Turquie				Egypte			
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	295,000	215,662	0.05	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,460,000	1,016,788	0.25
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	654,000	504,314	0.12			1,016,788	0.25
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	1,453,000	1,194,422	0.29	Équateur			
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,100,000	1,021,658	0.25	Ecuador (Republic of) 2.5% 31/07/2035	1,592,641	691,615	0.17
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	650,000	595,052	0.14			691,615	0.17
		3,531,108	0.85	Espagne			
Ukraine				Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,001,261	0.24
NPC Ukrenargo 6.875% 09/11/2028	790,000	132,107	0.03			1,001,261	0.24
		132,107	0.03	Etats-Unis			
TOTAL DES OBLIGATIONS		204,631,235	49.34	United States Treasury Notes 4.375% 31/10/2024	1,400,000	1,308,145	0.32
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX						1,308,145	0.32
Argentine				France			
Cordoba (Province of) 3% 10/12/2025	508,945	386,841	0.09	France (Republic of) 0% 25/01/2023	16,960,326	16,951,338	4.08
		386,841	0.09	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,113,750	0.27
Azerbaïdjan				France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	413,650	506,738	0.12
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,263,970	0.30	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	1,871,650	0.45
		1,263,970	0.30			20,443,476	4.92
Bahreïn				Ghana			
Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	900,000	730,010	0.18	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	412,661	0.10
		730,010	0.18	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	462,000	157,732	0.04
Bénin						570,393	0.14
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	664,000	484,102	0.12				
		484,102	0.12				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Guatemala				Paraguay			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	682,000	529,439	0.13	Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,221,698	0.29
		529,439	0.13			1,221,698	0.29
Honduras				République dominicaine			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,325,000	1,100,387	0.27	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,252,871	0.30
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	300,000	280,447	0.07			1,252,871	0.30
		1,380,834	0.34	Roumanie			
Indonésie				Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	577,980	0.14
Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	936,000	740,276	0.18			577,980	0.14
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	979,796	0.24	Sénégal			
		1,720,072	0.42	Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	1,865,000	1,259,490	0.30
Italie						1,259,490	0.30
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,200,000	1,107,924	0.27	Ukraine			
		1,107,924	0.27	Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	500,000	90,204	0.02
Jamaïque				Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	526,000	107,792	0.03
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	200,000	211,636	0.05			197,996	0.05
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	409,000	450,197	0.11	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		41,692,805	10.06
		661,833	0.16	ACTIONS			
Macédoine				Allemagne			
North Macedonia 1.625% 10/03/2028	500,000	393,145	0.09	Allianz	3,260	654,934	0.16
		393,145	0.09	BASF SE	37,767	1,752,011	0.42
Maroc				Bayerische Motoren Werke AG	12,824	1,069,265	0.26
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,500,000	1,120,113	0.27	Telefonica Deutschland Holding	184,242	424,309	0.10
		1,120,113	0.27			3,900,519	0.94
Nigeria							
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	600,000	402,198	0.10				
		402,198	0.10				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Australie				Etats-Unis (suite)			
BHP Billiton Ltd	60,505	1,754,291	0.42	Gilead Sciences Inc	12,900	1,037,681	0.25
Fortescue Metals Group Ltd	98,644	1,285,571	0.31	Healthpeak Properties	26,000	610,748	0.15
Rio Tinto Ltd	16,792	1,242,088	0.30	Huntington Bancshares Inc	83,700	1,105,805	0.27
		4,281,950	1.03	Intel Corp	6,341	157,032	0.04
Belgique				International Business Machines	18,300	2,415,824	0.58
KBC Groep NV	23,408	1,406,353	0.34	International Paper Co	36,900	1,197,327	0.29
		1,406,353	0.34	Interpublic Group of Companies Inc	16,000	499,377	0.12
Brésil				Iron Mountain Inc	25,900	1,209,759	0.29
B3 SA Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031	1,164,000	922,999	0.22	Johnson & Johnson	19,600	3,244,171	0.78
		922,999	0.22	Kellogg Co	18,000	1,201,518	0.29
Canada				Kimberly Clark Corp	11,300	1,437,316	0.35
Bank of Nova Scotia	24,000	1,101,026	0.27	Kinder Morgan Inc	78,600	1,331,542	0.32
		1,101,026	0.27	Lumen Technologies Inc	26,100	127,657	0.03
Espagne				LyondellBasell Industries	16,700	1,299,228	0.31
Endesa SA	31,962	563,650	0.14	Merck & Co Inc	26,900	2,796,492	0.67
Red Electrica Corporacion SA	5,341	86,845	0.02	Newell Rubbermaid Inc	10,600	129,912	0.03
		650,495	0.16	OneMarket Ltd	1,419	0	0.00
Etats-Unis				Oneok Inc	20,100	1,237,358	0.30
3M Co	9,100	1,022,509	0.25	Paccar Inc	14,083	1,305,969	0.31
Abbvie Inc	25,600	3,876,523	0.92	Pepsico Inc	1,080	182,818	0.04
American Financial Group Inc	9,000	1,157,667	0.28	Pfizer Inc	67,300	3,231,158	0.78
Amgen Inc	464	114,186	0.03	Pioneer Natural Resources Co	400	85,599	0.02
AT&T Inc	137,900	2,378,768	0.57	Procter & Gamble Co	13,100	1,860,330	0.45
Cisco Systems Inc	70,200	3,133,595	0.76	Prudential Financial Inc	12,700	1,183,549	0.29
CME Group Inc	3,000	472,692	0.11	Public Service Enterprise Gp	1,300	74,632	0.02
Consolidated Edison Inc	15,800	1,411,008	0.34	Public Storage Inc	3,800	997,632	0.24
Dow Inc	22,963	1,084,194	0.26	Regions Financial Corp	64,500	1,302,994	0.31
Edison International	4,600	274,211	0.07	Sempra Energy	500	72,401	0.02
Esc War Ind	494	0	0.00	T Rowe Price Group Inc	5,200	531,377	0.13
Escrow New York REIT	120	2,096	0.00	Texas Instruments Inc	13,700	2,120,885	0.51
Fastenal Co	11,854	525,586	0.13	The Coca Cola Co	63,200	3,766,834	0.91
Franklin Resources Inc	20,600	509,186	0.12	The Kraft Heinz Company	29,584	1,128,475	0.27
General Mills Inc	20,700	1,626,325	0.39	United Parcel Service	1,300	211,752	0.05
				Verizon Communications	66,400	2,451,311	0.59
				Vici Properties Inc	33,300	1,010,935	0.24

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Japon (suite)			
VMware Inc 1.4% 15/08/2026	300,000	245,402	0.06	Sumitomo Chemical Co Ltd	83,700	281,738	0.07
Western Union Co	83,800	1,081,215	0.26	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	42,400	1,594,612	0.38
Weyerhaeuser Co	33,900	984,681	0.24	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	41,700	1,217,376	0.29
Williams Companies Inc	17,000	524,057	0.13	Yamaha Motor Co Ltd	45,200	966,153	0.23
		62,981,299	15.17			12,122,841	2.92
Finlande				Nouvelle-Zélande			
Sampo OYJ	22,674	1,106,945	0.27	Spark New Zealand Ltd	390,422	1,249,362	0.30
		1,106,945	0.27			1,249,362	0.30
France				Pays-Bas			
AXA SA	35,371	921,591	0.22	Akzo Nobel NV	18,663	1,167,557	0.28
Klepierre	7,002	150,753	0.04	Koninklijke Ahold Delhaize NV	9,500	254,980	0.06
Sanofi-Aventis SA	1,004	90,199	0.02	NN Group NV	19,300	736,488	0.18
		1,162,543	0.28	Randstad NV	24,751	1,409,817	0.34
Hong Kong						3,568,842	0.86
Sino Land Co	264,000	309,327	0.07	Royaume-Uni			
		309,327	0.07	Admiral Group PLC	29,738	716,275	0.17
Irlande				GlaxoSmithKline	4,556	73,822	0.02
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	500,000	278,683	0.07	Great Portland Estates Plc	42	234	0.00
Smurfit Kappa Group Plc	12,011	415,100	0.10	Land Securities Group	136	953	0.00
		693,783	0.17	Persimmon Plc	30,618	419,982	0.10
Japon				Rio Tinto Plc	31,201	2,038,968	0.49
Canon Inc	54,500	1,105,146	0.27	SSE Plc	7,770	149,930	0.04
Daiwa Securities Group Inc	158,100	654,548	0.16	Standard Life Aberdeen Plc	320,358	683,337	0.16
Japan Post Bank Co Ltd	17,900	143,385	0.03			4,083,501	0.98
JX Holdings Inc	347,900	1,106,811	0.27	Suède			
Mitsui & Co Ltd	8,400	229,837	0.06	Skanska	17,980	266,785	0.06
Ms&Ad Insurance Group Holdin	45,500	1,364,823	0.33	Swedbank AB	89,517	1,427,254	0.34
Nippon Telegraph & Telephone	3,300	88,160	0.02	Tele2 AB B Shs	109,567	838,487	0.20
Nippon Yusen Kk	17,400	384,283	0.09	Volvo Treasury AB	95,042	1,610,898	0.39
Nomura Real Estate Master Fund	91	105,334	0.03			4,143,424	0.99
Sekisui House Ltd	80,800	1,338,937	0.32				
Softbank Corp	145,900	1,541,698	0.37				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
Novartis AG	27,615	2,337,748	0.56
Swiss Reinsurance Ltd	15,755	1,379,852	0.33
Swisscom AG	1,795	920,933	0.22
Zurich Insurance Group AG	4,445	1,991,073	0.48
		6,629,606	1.59
TOTAL DES ACTIONS		110,314,815	26.56
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	74,672	16,594,260	3.99
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	1,069,641	15,890,588	3.82
		32,484,848	7.81
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		32,484,848	7.81
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		389,123,703	93.77
Total du portefeuille-titres		389,123,703	93.77
Liquidités et instruments assimilés		15,538,074	3.74
Découvert bancaire		(1,540,640)	(0.37)
Autres actifs nets		11,841,637	2.86
TOTAL DES ACTIFS NETS		414,962,774	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	1.040.679	EUR	974.717	18/01/2023	(544)
State Street	EUR	69.603	USD	74.204	18/01/2023	141
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	EUR	2.642.171	GBP	2.300.000	28/02/2023	55.810
Credit Agricole CIB	EUR	2.084.658	USD	2.200.000	06/01/2023	23.578
Credit Agricole CIB	EUR	64.247.177	USD	68.600.000	06/02/2023	110.123
Credit Agricole CIB	EUR	4.510.149	GBP	4.000.000	06/02/2023	7.626
HSBC	EUR	68.572.203	USD	70.880.000	06/01/2023	2.167.951
HSBC	EUR	462.898	CAD	650.000	06/01/2023	13.464
Société Générale	EUR	4.827.749	GBP	4.180.000	06/01/2023	116.878
Société Générale	EUR	6.327.883	GBP	5.500.000	19/01/2023	132.651
Société Générale	EUR	3.148.175	GBP	2.750.000	31/01/2023	51.980
Société Générale	EUR	2.895.073	GBP	2.500.000	31/03/2023	87.996
Société Générale	GBP	600.000	EUR	695.365	31/01/2023	(19.832)
UBS Europe SE	EUR	414.139	CAD	600.000	06/02/2023	65
UBS Europe SE	EUR	10.888.103	USD	11.000.000	19/01/2023	591.720
UBS Europe SE	EUR	452.173	CAD	600.000	19/01/2023	37.648
UBS Europe SE	EUR	44.694.217	USD	47.940.000	17/03/2023	(4.259)
UBS Europe SE	CAD	603.216	EUR	442.435	19/01/2023	(25.689)
JP	GBP	5.418.531	EUR	6.262.844	19/01/2023	(159.379)
MorganSecurities SE						
Total						3.187.928

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	10	1.125.976	29/03/2023	(61.653)
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	110	21.137.132	31/03/2023	(37.772)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(68)	(12.300.216)	17/03/2023	341.673
EURO/JPY FUTURE MAR23	JPY	(70)	(8.670.574)	13/03/2023	143.172
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(1.509)	(57.115.650)	17/03/2023	2.188.050
EURO FX CURR FUT MAR23	USD	(356)	(44.839.842)	13/03/2023	(283.533)
MSCI EMGMKT MAR23	USD	593	26.614.863	17/03/2023	(462.565)
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	8	677.976	22/03/2023	(22.793)
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	44	5.167.606	22/03/2023	(95.661)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(60)	(6.313.249)	22/03/2023	163.387
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	32	4.253.760	08/03/2023	(267.200)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(35)	(4.051.250)	08/03/2023	107.450
Total					1.712.556

Options

	Devise		Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(11.390)	(95.676)
Euro Stoxx 50 Index Put 3500 20/01/2023	EUR	(5.500)	(41.250)
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 21/06/2024	EUR	6.490	2.165.064
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 21/06/2024	EUR	3.580	385.208
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 21/06/2024	EUR	2.340	1.187.550
Euro Stoxx 50 Index Put 3850 20/01/2023	EUR	5.500	577.500
Euro Stoxx 50 Index Call 4200 21/06/2024	EUR	3.130	512.381
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	11.390	558.110
Euro Stoxx 50 Index Call 4000 21/06/2024	EUR	2.830	676.653
Total			5.925.540

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	12,77
Banques	11,66
Emprunts d'Etat et supranationaux	9,74
Industrie	8,21

	% des Actifs Nets
Fonds de placement de type ouvert	7,81
Communications	6,32
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,35
Assurance	3,20
Pétrole et gaz	2,28
Mines et métaux	2,21
Alimentation et boissons	2,19
Approvisionnement en eau et en énergie	2,08
Immobilier	1,82
Industrie automobile	1,81
Produits chimiques	1,78
Appareils et composants électriques	1,60
Soins de santé	1,33
Fournitures et services commerciaux	1,19
Trafic et transports	1,06
Biens de consommation non cycliques	1,06
Biens de consommation cycliques	0,95
Emballage et conditionnement	0,78
Technologie	0,77
Internet, logiciels et services informatiques	0,72
Matériaux et produits de construction	0,59
Vente au détail	0,56
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,55
Papier et industrie du bois	0,53
Divertissements	0,52
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,47
Distribution et grossistes	0,47
Equipements de bureau et commerciaux	0,31
Machines	0,31
Ingénierie et construction	0,27
Hôtels, restaurants et loisirs	0,24
Médias	0,20
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,19
Oléoducs	0,17
Services publics	0,17
MBS et ABS	0,14
Industrie aérospatiale et défense	0,12
Sociétés holding	0,07
Contrôle de l'environnement	0,07
Services diversifiés	0,07
Industrie manufacturière - divers	0,06
Total	93,77

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
OBLIGATIONS				Canada (suite)			
Royaume-Uni				Canada (Government of) 4% 01/12/2031	7,571,925	6,363,985	0.37
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	6,257,157	7,769,330	0.45	Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	875,395	668,016	0.04
		7,769,330	0.45			28,344,077	1.64
TOTAL DES OBLIGATIONS				Espagne			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	8,224,282	8,289,337	0.48
Allemagne				Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,728,019	9,613,131	0.55
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,217,976	4,136,063	0.24	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	12,046,503	11,266,251	0.65
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	16,716,464	16,458,696	0.95	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	10,672,156	10,577,601	0.61
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	16,194,080	16,408,328	0.94	Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	8,101,247	8,332,942	0.48
		37,003,087	2.13			48,079,262	2.77
Australie				Etats-Unis			
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.492% 21/08/2035	12,500,000	10,132,144	0.58	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	34,290,267	28,166,500	1.62
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.3605% 20/09/2030	4,500,000	4,089,289	0.24	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	24,041,184	14,611,347	0.84
		14,221,433	0.82	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	37,513,682	32,770,065	1.88
Canada				TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	31,414,386	26,029,501	1.50
Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,067,883	563,410	0.03	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	38,165,750	33,531,590	1.93
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	3,464,146	2,002,448	0.12	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	27,679,785	23,312,137	1.34
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	6,360,567	4,402,391	0.25	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	54,829,214	45,659,689	2.62
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	7,049,742	5,076,983	0.29	United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	11,820,968	7,144,183	0.41
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	5,530,160	4,267,770	0.25	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	13,183,342	11,774,637	0.68
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	5,971,920	4,999,074	0.29	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	5,390,466	4,888,576	0.28
				United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	28,876,686	24,243,288	1.39
				United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025	22,049,088	19,639,128	1.13

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	18,241,725	16,398,506	0.94	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	19,103,666	18,978,191	1.09
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	11,185,277	7,077,616	0.41	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	19,759,875	18,533,285	1.07
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	26,443,230	22,696,641	1.30	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	19,208,410	18,364,767	1.06
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	14,679,126	12,974,913	0.75	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,608,436	3,527,035	0.20
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	12,942,053	11,648,987	0.67	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	15,476,600	10,931,271	0.63
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	18,880,705	16,679,894	0.96	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	15,150,000	10,634,327	0.61
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	37,085,600	32,691,507	1.88	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	4,868,288	5,225,195	0.30
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	12,464,403	11,358,476	0.65	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	33,115,471	34,882,664	2.00
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	31,351,000	28,205,400	1.62			757,118,111	43.49
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	17,321,575	13,108,841	0.75	France			
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	31,381,830	26,956,730	1.55	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,456,162	6,510,975	0.37
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	18,329,930	14,390,458	0.83	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	5,053,004	5,001,716	0.29
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	5,618,287	4,262,213	0.24	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	5,088,465	5,092,688	0.29
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	32,203,666	28,757,874	1.65	France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	10,205,976	9,902,042	0.57
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	35,520,408	31,724,933	1.82	France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	3,178,345	3,012,976	0.17
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	14,108,954	10,850,574	0.62	France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	23,348,857	22,339,019	1.28
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	3,961,346	3,155,959	0.18	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	8,379,293	7,514,466	0.43
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	13,585,367	10,726,761	0.62	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	15,697,548	14,027,486	0.81
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	10,948,651	8,585,284	0.49	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	9,440,724	8,009,416	0.46
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	18,653,753	16,248,507	0.93	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	2,835,840	2,362,538	0.14
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	23,236,059	21,756,347	1.25	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	27,994,710	28,199,911	1.62
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,192,908	1,117,503	0.06	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	12,566,840	12,647,016	0.73
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	12,992,391	12,896,811	0.74				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Luxembourg			
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	10,410,252	10,664,748	0.61	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	31,422,000	1.81
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	9,050,995	9,182,388	0.53			31,422,000	1.81
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	12,962,820	14,140,711	0.81				
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	6,710,252	7,003,474	0.40	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		100,099,772	5.77
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	13,435,184	15,622,262	0.90				
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	12,838,140	15,313,071	0.88	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,656,263,901	95.19
UK Treasury Stock 4.125% 22/07/2030	1,000,000	3,792,601	0.22	Total du portefeuille-titres		1,656,263,901	95.19
UK Treasury Stock 4.12788% 26/01/2035	4,200,000	11,391,687	0.65	Liquidités et instruments assimilés		53,778,449	3.09
United Kingdom I/L Gilt 0.125% 22/03/2039	4,857,975	5,204,953	0.30	Autres actifs nets		29,943,803	1.72
United Kingdom I/L Gilt 0.125% 22/03/2073	2,470,395	2,716,618	0.16	TOTAL DES ACTIFS NETS		1,739,986,153	100.00
		375,470,321	21.56				
Suède							
Sweden (Kingdom of) 5.801267% 01/12/2028	45,490,000	7,357,007	0.42				
		7,357,007	0.42				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,548,394,799	88.97				
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT							
France							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,550	68,677,772	3.96				
		68,677,772	3.96				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Swaps de taux d'intérêt

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer	Taux à recevoir	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Credit Agricole CIB	33.800.000	USD	FIXED RATE 3.23%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	83.200
JP Morgan SE	21.400.000	USD	FIXED RATE 3.53%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	(63.137)
Credit Agricole CIB	12.150.000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.591%	15/12/2032	46.344
Citigroup Global Markets Europe AG	9.950.000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(235.855)
Citigroup Global Markets Europe AG	41.500.000	USD	FIXED RATE 3.0875%	US Consumer Price Index (CPI)	11/11/2024	(289.513)
Citigroup Global Markets Europe AG	20.280.000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.745%	15/11/2032	301.626
Citigroup Global Markets Europe AG	10.350.000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(232.049)
JP Morgan SE	38.500.000	USD	FIXED RATE 3.47%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	(71.868)
						(461.252)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

[illegible]

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	524	100.689.609	31/03/2023	122.746
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	839	84.847.082	31/03/2023	(1.173.577)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	328	37.966.000	08/03/2023	(388.420)
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(56)	(7.573.440)	08/03/2023	545.080
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(155)	(19.506.626)	22/03/2023	1.357.315
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(186)	(20.614.029)	22/03/2023	68.949
Classes d'Actions Redex					
LONG GLT FUTURE MAR23	GBP	(213)	(23.983.292)	29/03/2023	1.291.998
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	(394)	(41.457.005)	22/03/2023	353.889
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(89)	(11.830.770)	08/03/2023	738.700
Total					2.916.681

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	87,25
Fonds de placement de type ouvert	5,77
MBS et ABS	1,13
Services financiers	1,04
Total	95,19

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Italie			
Allemagne				Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	1,680,210	1,310,597	0.55
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	24,626,049	24,147,811	10.20	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	8,163	7,135	0.00
		24,147,811	10.20	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	12,395,600	11,207,729	4.73
Etats-Unis				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	12,388,300	12,213,501	5.16
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	30,420,519	24,987,836	10.56			24,738,962	10.44
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,112	921	0.00	Royaume-Uni			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,158	975	0.00	UK Government Bond 0.125% 10/08/2031	9,698	11,003	0.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,145	953	0.00	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	17,121,444	21,416,323	9.05
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,162	976	0.00	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	35,534,827	38,763,766	16.38
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	1,165	1,000	0.00			60,191,092	25.43
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	20,716,110	17,794,966	7.52	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		220,154,360	93.01
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	43,060,847	46,217,751	19.53	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		89,005,378	37.61			220,154,360	93.01
France				Total du portefeuille-titres		220,154,360	93.01
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	2,265,874	2,167,875	0.92	Liquidités et instruments assimilés		5,034,199	2.13
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	13,600,055	12,196,394	5.15	Découvert bancaire		(649,653)	(0.27)
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	24,167	24,321	0.01	Autres actifs nets		12,171,225	5.13
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	6,282,529	7,682,527	3.25	TOTAL DES ACTIFS NETS		236,710,131	100.00
		22,071,117	9.33				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	6.210.779	EUR	5.819.681	18/01/2023	(5.796)
State Street	EUR	360.066	USD	384.206	18/01/2023	410
State Street	EUR	1.404.437	CHF	1.384.496	18/01/2023	1.538
State Street	GBP	5.316.737	EUR	6.090.373	18/01/2023	(101.340)
State Street	CHF	34.039.275	EUR	34.466.138	18/01/2023	25.598
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	USD	2.000.000	EUR	1.912.324	10/01/2023	(39.149)
BNP Paribas SA	GBP	1.560.000	EUR	1.800.955	10/01/2023	(43.145)
BofA Securities	EUR	96.760.838	USD	101.500.000	10/01/2023	1.697.174
Europe SA						
BofA Securities	EUR	168.233	USD	180.000	07/02/2023	(45)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	421.996	GBP	375.000	07/02/2023	(96)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	2.430.000	EUR	2.317.281	10/01/2023	(41.373)
Credit Agricole CIB	GBP	3.110.000	EUR	3.609.442	10/01/2023	(105.091)
Goldman Sachs Bank	GBP	760.000	EUR	885.089	10/01/2023	(28.720)
Europe SE						
Royal Bank of Canada	EUR	2.264.339	USD	2.400.000	10/01/2023	16.528
Royal Bank of Canada	EUR	72.957.408	GBP	62.620.000	10/01/2023	2.397.134
Total						3.773.627

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(445)	(50.105.939)	29/03/2023	2.733.327
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(167)	(22.199.310)	08/03/2023	1.386.100
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(224)	(24.398.080)	08/03/2023	1.781.880
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(176)	(22.404.800)	08/03/2023	1.564.200
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(670)	(74.254.835)	22/03/2023	864.459
Total					8.329.966

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	93,01
Total	93,01

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Japon				Suède			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	2,131,100,000	16,553,113	0.62	Sweden (Kingdom of) 0.160248% 01/06/2026	110,000,000	13,060,012	0.49
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,540,766,600	19,942,741	0.75			13,060,012	0.49
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	3,171,990,000	25,109,314	0.95	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		2,488,332,640	93.87
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	2,410,124,000	18,887,540	0.71	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		2,488,332,640	93.87
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	683,811,115	5,374,715	0.20	Total du portefeuille-titres		2,488,332,640	93.87
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	1,474,200,000	11,448,136	0.43	Liquidités et instruments assimilés		215,401,445	8.13
		97,315,559	3.66	Autres éléments de passif, nets		(52,877,552)	(2.00)
Nouvelle-Zélande				TOTAL DES ACTIFS NETS		2,650,856,533	100.00
New Zealand (Government of) 2.4796% 20/09/2025	8,800,000	6,863,252	0.26				
		6,863,252	0.26				
Royaume-Uni							
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	66,216,271	80,984,949	3.06				
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	39,417,950	47,861,578	1.81				
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	59,605,650	75,877,602	2.86				
UK Treasury Stock 9.171383% 17/07/2024	14,050,000	63,671,552	2.40				
		268,395,681	10.13				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de taux d'intérêt

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer	Taux à recevoir	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
JP Morgan SE	41.500.000	USD	FIXED RATE 3.53%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	(130.672)
Goldman Sachs Bank Europe SE	35.000.000	EUR	FIXED RATE 4.35%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15/04/2024	1.295.272
Credit Agricole CIB	15.200.000	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	FIXED RATE 2.591%	15/12/2032	61.877
Credit Agricole CIB	96.800.000	USD	FIXED RATE 3.23%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2024	254.299
						1.480.776

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	110.988.745	EUR	104.247.608	18/01/2023	(375.458)
State Street	USD	4.927.455	CHF	4.554.656	18/01/2023	(2.807)
State Street	USD	527.824	GBP	434.966	18/01/2023	4.411
State Street	EUR	1.957.691.521	USD	2.090.526.793	18/01/2023	809.184
State Street	GBP	32.857.140	USD	40.188.918	18/01/2023	(650.350)
State Street	CHF	166.314.150	USD	179.831.717	18/01/2023	197.653
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	USD	6.559.934	EUR	6.350.000	10/01/2023	(219.996)
BNP Paribas SA	USD	1.431.135	GBP	1.200.000	10/01/2023	(12.575)
BofA Securities Europe SA	USD	101.706.917	JPY	13.700.000.000	10/01/2023	(2.194.787)
BofA Securities Europe SA	USD	22.277.224	CAD	30.000.000	10/01/2023	135.417
BofA Securities Europe SA	USD	21.919.399	AUD	32.360.000	10/01/2023	(30.916)
BofA Securities Europe SA	USD	12.903.394	SEK	134.000.000	10/01/2023	38.181
BofA Securities Europe SA	USD	14.855.228	NZD	23.350.000	10/01/2023	86.523
HSBC	EUR	70.000.000	USD	73.997.875	10/01/2023	741.510
Royal Bank of Canada	USD	255.425.103	GBP	208.840.000	10/01/2023	4.171.459
Société Générale	USD	632.500.200	EUR	600.000.000	10/01/2023	(8.123.097)
Société Générale	USD	59.760.320	GBP	50.000.000	10/01/2023	(394.259)
UBS Europe SE	EUR	50.000.000	USD	53.446.100	10/01/2023	(60.825)
UBS Europe SE	EUR	6.700.000	USD	7.168.672	07/02/2023	(1.960)
UBS Europe SE	GBP	1.000.000	USD	1.204.032	07/02/2023	(46)
Total						(5.882.738)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	520	106.640.626	31/03/2023	130.001
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	1.198	129.299.766	31/03/2023	(1.790.038)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	468	57.813.974	08/03/2023	(591.470)
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	(79)	(11.402.451)	08/03/2023	820.480
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(221)	(29.683.063)	22/03/2023	2.066.000
Total					634.973

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	86,01
MBS et ABS	7,86
Total	93,87

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				France			
Allemagne				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.625% 21/02/2031			
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	700,000	697,365	0.07		1,000,000	752,800	0.07
		697,365	0.07	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025			
Belgique					500,000	490,905	0.05
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	500,000	480,065	0.05	BNP Paribas 2.1% 07/04/2032			
		480,065	0.05		1,000,000	824,800	0.08
Espagne				BNP Paribas FRN 01/09/2028			
Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	1,000,000	864,580	0.08		1,000,000	830,820	0.08
Bankia SA FRN Perp.	1,000,000	976,208	0.09	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/09/2024			
Caixabank SA FRN 13/04/2026	900,000	841,473	0.08		1,500,000	1,430,520	0.14
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	100,000	97,945	0.01	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028			
		2,780,206	0.26		1,500,000	1,294,845	0.12
Etats-Unis				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032			
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	500,000	476,391	0.05		100,000	98,540	0.01
American Tower Corp 0.5% 15/01/2028	1,000,000	822,816	0.08	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036			
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	1,800,000	1,630,269	0.16		2,000,000	1,433,480	0.14
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	800,000	637,525	0.06	Engie SA 1.375% 21/06/2039			
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,500,000	1,264,300	0.12		1,600,000	1,034,848	0.10
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	500,000	370,355	0.04	Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025			
Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	100,000	99,251	0.01		800,000	763,672	0.07
		5,300,907	0.52	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028			
Finlande					800,000	695,944	0.07
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,000,000	792,110	0.08	Société Générale 0.125% 24/02/2026			
		792,110	0.08		600,000	534,732	0.05
				Société Générale FRN 23/02/2028			
					1,500,000	1,485,435	0.14
				Total SA FRN 29/12/2049			
					2,000,000	1,982,840	0.19
				Totalenergies Se FRN Perp.			
					1,500,000	1,285,440	0.12
						14,939,621	1.43
				Irlande			
				AIB Group Plc FRN 04/04/2028			
					1,570,000	1,398,682	0.13
						1,398,682	0.13
				Italie			
				Terna Rete Elettrica FRN Perp.			
					1,000,000	839,220	0.08
				Unicredit SpA FRN 18/01/2028			
					1,000,000	856,300	0.08
						1,695,520	0.16

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				BONS DE SOUSCRIPTION			
Luxembourg				Allemagne			
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,371,645	0.13	Vonovia SE	63,053	1,388,427	0.13
		1,371,645	0.13			1,388,427	0.13
Pays-Bas				TOTAL DES WARRANTS			
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,400,000	936,656	0.09			1,388,427	0.13
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	887,230	0.09	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
ING Groep NV FRN 18/02/2029	2,200,000	1,770,054	0.17	France			
ING Groep NV FRN 23/05/2026	1,300,000	1,236,417	0.12	France (Republic of) 0% 15/02/2023	5,130,000	5,121,125	0.49
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	1,208,000	1,021,702	0.10	France (Republic of) 0% 17/05/2023	4,000,000	3,970,560	0.38
Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	100,000	99,578	0.01	France (Republic of) 0% 22/02/2023	766,000	764,445	0.07
Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	200,000	195,608	0.02	French Discount T Bill 0% 01/03/2023	9,260,244	9,236,445	0.89
		6,147,245	0.60	French Discount T Bill 0% 08/03/2023	25,798,935	25,725,408	2.47
Portugal				French Discount T Bill 0% 15/03/2023	9,810,662	9,776,619	0.94
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	500,000	457,095	0.04			54,594,602	5.24
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	700,000	627,852	0.06	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
		1,084,947	0.10			54,594,602	5.24
Royaume-Uni				ACTIONS			
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	3,000,000	2,671,140	0.26	Allemagne			
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,000,000	935,320	0.09	Brenntag AG	22,736	1,357,794	0.13
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	1,000,000	942,980	0.09	Carl Zeiss Meditec AG	34,756	4,097,732	0.39
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	1,000,000	842,200	0.08	Deutsche Post AG	82,954	2,918,322	0.28
		5,391,640	0.52	SAP AG	47,784	4,605,900	0.44
TOTAL DES OBLIGATIONS		42,079,953	4.05			12,979,748	1.24
				Autriche			
				Wienerberger AG	84,296	1,901,718	0.18
						1,901,718	0.18
				Belgique			
				KBC Groep NV	113,901	6,843,172	0.66
						6,843,172	0.66
				Brésil			
				PagSeguro Digital Ltd	391,477	3,205,913	0.31
						3,205,913	0.31

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Canada				Etats-Unis (suite)			
Agnico Eagle Mines Ltd	99,281	4,836,375	0.46	Microsoft Corp	42,636	9,580,670	0.92
Barrick Gold Corp	257,199	4,140,249	0.40	Monolithic Power Systems Inc	5,429	1,798,781	0.17
Yamana Gold Inc	1,057,978	5,501,785	0.53	Moody's Corp	51,439	13,428,850	1.29
		14,478,409	1.39	MSCI Inc	31,462	13,712,987	1.32
Danemark				Newmont Goldcorp Corp	76,419	3,379,694	0.32
Carlsberg Breweries AS	43,571	5,409,144	0.52	Nike Inc	19,172	2,101,960	0.20
		5,409,144	0.52	Otis Worldwide Corp	69,820	5,123,080	0.49
Espagne				Palo Alto Networks Inc	58,095	7,595,765	0.73
Amadeus IT Holding SA	49,342	2,395,554	0.23	Planet Fitness Inc Cl A	55,427	4,092,433	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentina	1,285,845	7,244,451	0.70	Qualys Inc	35,010	3,681,587	0.35
Inditex	56,279	1,398,533	0.13	Rockwell Automation Inc	3,852	929,642	0.09
		11,038,538	1.06	Schwab (Charles) Corp	26,597	2,074,928	0.20
Etats-Unis				Sherwin Williams Co	32,867	7,308,811	0.70
ACI Worldwide Inc	32,838	707,683	0.07	SS&C Technologies Holdings Inc	34,437	1,679,823	0.16
Activision Blizzard Inc	23,278	1,669,648	0.16	Stryker Corp	9,420	2,157,973	0.21
Agilent Technologies Inc	7,586	1,063,711	0.10	The Coca Cola Co	18,414	1,097,508	0.11
Akamai Technologies Inc	39,058	3,085,117	0.30	TJX Companies Inc	112,344	8,379,092	0.80
Alphabet Inc A shares	112,780	9,323,573	0.89	Unitedhealth Group Inc	9,623	4,780,440	0.46
Amazon.com Inc	46,840	3,686,636	0.35	Verint Systems Inc	32,745	1,113,131	0.11
Becton Dickinson & Co	23,712	5,650,002	0.54	Visa Inc	21,965	4,275,896	0.41
Booking Holdings Inc	1,892	3,572,651	0.34	Waters Corporation	14,774	4,742,356	0.46
Bristol-Myers Squibb Co	43,924	2,961,193	0.28			186,079,546	17.84
Carrier Global Corp	147,482	5,700,291	0.55	France			
Ciena Corp	83,574	3,992,133	0.38	Air Liquide Finance SA	38,453	5,091,177	0.49
CME Group Inc	49,644	7,822,102	0.75	Arkema SA	24,293	2,037,697	0.20
Estee Lauder Companies	8,168	1,898,865	0.18	BNP Paribas SA	224,698	11,965,168	1.15
Fidelity National Information Services Inc	42,721	2,715,972	0.26	Bolloré	123,000	642,060	0.06
Global Payments Inc	17,262	1,606,430	0.15	Bouygues SA	87,837	2,462,949	0.24
Johnson & Johnson	37,302	6,174,187	0.59	Cap Gemini SA	72,843	11,359,866	1.09
Keysight Technologies	6,359	1,019,288	0.10	Compagnie de St Gobain	151,956	6,936,791	0.67
KLA Corp	11,679	4,125,871	0.40	Crédit Agricole SA	807,699	7,940,489	0.76
Limoneira Co	122,874	1,405,755	0.13	Dassault Systemes SA	132,905	4,451,653	0.43
Mastercard Inc	43,776	14,263,045	1.37	Edenred	42,918	2,183,668	0.21
Mettler Toledo International	443	599,986	0.06	Eiffage	20,559	1,889,783	0.18
				Elis SA	44,175	610,498	0.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11,596	7,884,120	0.76	Fincobank SpA	674,928	10,474,883	1.01
Michelin	283,495	7,366,618	0.71	Prysmian SpA	717,664	24,874,234	2.39
Remy Cointreau SA	31,848	5,019,245	0.48	Technoprobe Spa	1,480,399	9,918,673	0.95
Renault SA	265,447	8,301,855	0.80	Terna SpA	687,361	4,742,791	0.46
Safran SA	12,342	1,443,027	0.14			50,010,581	4.81
Sanofi-Aventis SA	106,092	9,531,305	0.91	Japon			
Schneider Electric SA	82,458	10,778,910	1.03	Ariake Japan Co Ltd	43,900	1,360,786	0.13
Société Générale	263,179	6,179,443	0.59	Hikari Tsushin Inc	27,900	3,689,139	0.35
Sodexo	7,576	677,900	0.07	Hoya Corp	69,000	6,225,365	0.60
Thales SA	58,475	6,976,068	0.67	Keyence Corp	49,400	18,038,487	1.73
Total SA	213,001	12,492,509	1.20	Nidec Corp	59,300	2,879,973	0.28
Veolia Environnement SA	29,170	700,080	0.07	Nippon Ceramic Co Ltd	273,100	4,576,936	0.44
Vinci SA	45,080	4,205,513	0.40	Yamaha Corp	193,300	6,753,642	0.65
Vivendi SA	164,146	1,463,197	0.14			43,524,328	4.18
Worldline SA	32,742	1,196,065	0.11	Luxembourg			
		141,787,654	13.62	L'Occitane International SA	4,439,500	12,977,676	1.25
Iles Féroé				Millicom International Cellular SA	158,399	1,882,378	0.18
Bakkafrost	41,155	2,411,332	0.23			14,860,054	1.43
		2,411,332	0.23	Pays-Bas			
Irlande				ASML Holding NV	24,992	12,590,970	1.21
Accenture Plc	22,989	5,747,845	0.55	Heineken NV	61,566	5,410,420	0.52
Cimpress Plc	12,059	311,969	0.03	Koninklijke Ahold Delhaize NV	85,638	2,298,524	0.22
Medtronic Plc	4,100	298,573	0.03	Stellantis NV	945,897	12,552,053	1.20
Paddy Power Plc	16,743	2,139,755	0.21	Universal Music Group	164,146	3,694,926	0.35
		8,498,142	0.82			36,546,893	3.50
Israël				Royaume-Uni			
Check Point Software Tech	117,846	13,930,624	1.34	Acergy SA	177,976	1,913,752	0.18
Cyberark Software Ltd	26,843	3,260,901	0.31	Astrazeneca Plc	116,488	14,728,562	1.41
		17,191,525	1.65	Beazley Plc	390,582	2,991,337	0.29
				BP Plc	834,170	4,464,990	0.43
				CNH Industrial Capital	91,947	1,375,987	0.13
				Diageo Plc	445,126	18,312,158	1.76
				Easyjet Plc	136,120	498,006	0.05
				Endeavour Mining PLC	246,280	4,863,254	0.47

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Royaume-Uni (suite)				Irlande			
GlaxoSmithKline	294,513	4,772,064	0.46	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	4,054	4,289,279	0.41
Intercontinental Hotels Group	94,421	5,048,670	0.48	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	6,491	7,107,492	0.68
Linde Plc	14,738	4,501,722	0.43	Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	1,513,319	50,259,654	4.83
Lloyds Banking Group Plc	10,018,640	5,127,716	0.49			61,656,425	5.92
Prudential Plc	391,641	4,977,009	0.48	Luxembourg			
Rio Tinto Plc	162,173	10,597,916	1.02	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribution EUR	326,928	21,413,784	2.06
Rolls Royce Holdings Plc	264,675	278,031	0.03	AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	132,000	10,863,027	1.04
Shell Plc	458,320	12,136,314	1.16	AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	218,766	22,150,058	2.13
Spirax Sarco Engineering Plc	35,413	4,236,883	0.41	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	242,912	26,559,998	2.55
		100,824,371	9.68	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	55,000	9,778,641	0.94
Suède						90,765,508	8.72
Autoliv Inc Swed Dep	10,548	755,420	0.07	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Dometic Group AB	118,621	717,686	0.07			152,421,933	14.64
Fastighets AB Balder	201,318	878,396	0.08	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Mycronic AB	173,569	3,056,131	0.29			985,635,702	94.61
Saab AB	36,610	1,352,109	0.13	Total du portefeuille-titres			
Sandvik AB	312,400	5,292,722	0.51			985,635,702	94.61
Volvo Treasury AB	571,127	9,680,217	0.93	Liquidités et instruments assimilés		36,254,972	3.48
		21,732,681	2.08	Autres actifs nets		19,901,770	1.91
Suisse				TOTAL DES ACTIFS NETS			
Compagnie Financière Richemont SA	120,496	14,631,546	1.40			1,041,792,444	100.00
Geberit AG	8,643	3,811,984	0.37				
Logitech International	25,668	1,497,150	0.14				
Nestle SA	153,065	16,608,329	1.59				
Roche Holding AG	58,674	17,261,965	1.66				
		53,810,974	5.16				
Taiwan							
Taiwan Semiconductor Sp Adr	28,885	2,016,064	0.19				
		2,016,064	0.19				
TOTAL DES ACTIONS		735,150,787	70.55				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Swaps de rendement total

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Société Générale	17.072.800	USD	FIXED RATE 0.055%	BBUXALC INEX	31/03/2023	(559.431) (559.431)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	EUR	25.832.852	USD	27.037.386	13/01/2023	515.056
Goldman Sachs Bank Europe SE	JPY	3.861.049.108	EUR	27.482.995	02/03/2023	36.140
HSBC	USD	40.000.000	EUR	38.758.436	13/01/2023	(1.302.454)
HSBC	USD	53.489.276	AUD	83.566.770	13/01/2023	(1.499.305)
HSBC	USD	56.253.514	CNY	383.255.190	31/08/2023	3.122
HSBC	EUR	77.479.837	USD	80.000.000	13/01/2023	2.567.874
HSBC	GBP	23.056.700	EUR	26.339.000	13/01/2023	(361.838)
HSBC	GBP	87.860.572	USD	104.688.596	13/01/2023	479.512
HSBC	AUD	83.566.770	USD	53.645.036	13/01/2023	1.426.378
Royal Bank of Canada	USD	26.000.000	EUR	25.303.348	13/01/2023	(956.960)
Royal Bank of Canada	USD	194.000.000	GBP	168.551.138	13/01/2023	(4.119.525)
Royal Bank of Canada	EUR	40.508.749	CHF	40.000.000	13/01/2023	(14.486)
Société Générale	EUR	26.496.621	GBP	23.056.700	13/01/2023	519.459
Société Générale	GBP	44.446.024	USD	54.000.000	13/01/2023	(244.912)
Société Générale	CNY	397.009.176	USD	56.253.514	31/08/2023	929.243
UBS Europe SE	USD	27.037.386	EUR	27.054.891	13/01/2023	(1.737.095)
Total						(3.759.791)

	% des Actifs Nets
Services financiers	2,95
Fournitures et services commerciaux	2,16
Produits chimiques	1,82
Matériaux et produits de construction	1,77
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,73
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,61
Hôtels, restaurants et loisirs	1,52
Hygiène personnelle	1,43
Industrie	1,42
Vente au détail	1,15
Ingénierie et construction	1,07
Industrie aérospatiale et défense	0,94
Sociétés holding	0,82
Assurance	0,77
Biens de consommation non cycliques	0,57
Communications	0,56
Approvisionnement en eau et en énergie	0,52
Machines	0,49
Diversissements	0,35
Trafic et transports	0,33
Médias	0,14
Distribution et grossistes	0,13
Droits et warrants	0,13
Services publics	0,10
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,09
Immobilier	0,08
Total	94,61

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	252	48.423.247	31/03/2023	(103.302)
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(966)	(174.735.425)	17/03/2023	4.874.127
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(8.993)	(340.385.050)	17/03/2023	13.476.380
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	1.160	117.309.434	31/03/2023	(272.151)
MSCI EMGMKT MAR23	USD	581	26.076.282	17/03/2023	(406.932)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	262	27.567.856	22/03/2023	(176.447)
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	855	113.655.150	08/03/2023	(7.062.140)
XAE ENERGY MAR23	USD	(291)	(25.095.949)	17/03/2023	(1.283.570)
Total					9.045.966

Options

	Devise			Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(30.110)	(252.924)	(0,02)
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 21/06/2024	EUR	22.310	7.442.616	0,71
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 21/06/2024	EUR	12.300	1.323.480	0,13
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 21/06/2024	EUR	7.980	4.049.850	0,39
Euro Stoxx 50 Index Call 4200 21/06/2024	EUR	10.750	1.759.775	0,17
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	30.110	1.475.390	0,14
Euro Stoxx 50 Index Call 4000 21/06/2024	EUR	9.740	2.328.834	0,22
USD CALL GBP Put 1.12 05/01/2023	USD	55.000.000	52	-
Total			18.127.073	1,74

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Fonds de placement de type ouvert	14,64
Internet, logiciels et services informatiques	8,87
Technologie	8,00
Banques	7,02
Alimentation et boissons	5,76
Emprunts d'Etat et supranationaux	5,24
Industrie automobile	3,94
Soins de santé	3,68
Pétrole et gaz	3,28
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,25
Mines et métaux	3,20
Appareils et composants électriques	3,08

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Bermudes			
				Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	411,348	0.39
						411,348	0.39
Allemagne				Brésil			
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	700,000	616,434	0.59	BRF Brasil Food SA 4.75% 22/05/2024	750,000	689,185	0.66
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	500,000	348,900	0.33	Fibria Overseas Finance 5.5% 17/01/2027	700,000	660,096	0.63
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	300,000	273,288	0.26	Light Servicos Energia 4.375% 18/06/2026	613,000	482,767	0.46
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2027	700,000	609,518	0.58			1,832,048	1.75
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	600,000	634,712	0.61	Canada			
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	400,000	339,796	0.32	Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	438,000	398,615	0.38
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	400,000	398,494	0.38	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	297,482	0.28
ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025	600,000	554,173	0.53	National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	224,278	0.21
		3,775,315	3.60	Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	600,000	614,822	0.59
Argentine						1,535,197	1.46
Mercadolibre Inc 2.375% 14/01/2026	800,000	673,664	0.64	Colombie			
		673,664	0.64	Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	600,000	559,910	0.53
Australie						559,910	0.53
National Australia Bank 1.699% 15/09/2031	1,063,000	983,278	0.94	Corée (République de)			
Westfield America Manage 2.125% 30/03/2025	900,000	909,900	0.87	Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	563,000	471,923	0.45
		1,893,178	1.81			471,923	0.45
Autriche				Emirats arabes unis			
OMV AG FRN Perp.	500,000	483,705	0.46	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.125% 07/09/2026	600,000	568,243	0.54
		483,705	0.46			568,243	0.54
Belgique							
Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	600,000	592,776	0.57				
		592,776	0.57				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne				Etats-Unis (suite)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 15/07/2031	900,000	869,517	0.83	General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	625,000	596,285	0.57
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	200,000	187,816	0.18	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2024	465,000	417,535	0.40
Banco Santander SA 1.5% 14/04/2026	900,000	886,204	0.85	Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	466,000	428,138	0.41
Banco Santander SA FRN 06/10/2026	600,000	627,064	0.60	John Deere Capital Corp 0.625% 10/09/2024	212,000	185,491	0.18
Bankia SA FRN Perp.	600,000	585,725	0.56	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2025	405,000	371,240	0.35
Caixabank FRN 03/12/2026	500,000	493,265	0.47	Keycorp FRN 23/05/2025	202,000	185,298	0.18
Caixabank SA FRN 06/04/2028	200,000	200,586	0.19	Magallanes Inc 3.638% 15/03/2025	770,000	686,694	0.66
Grifols SA 1.625% 15/02/2025	400,000	379,063	0.36	Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	650,000	578,624	0.55
		4,229,240	4.04	NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	600,000	560,484	0.54
Etats-Unis				Nucor Corp 3.95% 23/05/2025	357,000	327,577	0.31
AES Corp 3.3% 15/07/2025	710,000	628,420	0.60	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	57,540	0.05
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	583,000	541,253	0.52	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	415,995	0.40
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	187,000	172,250	0.16	Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	407,831	0.39
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	620,000	535,048	0.51	Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	55,000	46,616	0.04
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	545,000	481,104	0.46	SK Battery America Inc 2.125% 26/01/2026	650,000	523,313	0.50
Celanese Us Holdings Llc 5.9% 05/07/2024	370,000	346,780	0.33	Total System Services Inc 4% 01/06/2023	200,000	186,296	0.18
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	365,000	335,526	0.32	Triton Container 1.15% 07/06/2024	700,000	607,585	0.58
Citigroup Inc FRN 08/04/2026	700,000	621,411	0.59	US Bancorp FRN 21/10/2026	400,000	382,141	0.36
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	151,000	141,591	0.14			13,434,773	12.82
Eversource Energy 3.8% 01/12/2023	500,000	463,307	0.44	Finlande			
First American Financial 4.6% 15/11/2024	720,000	663,997	0.63	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	1,032,000	770,801	0.74
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	565,000	514,891	0.49			770,801	0.74
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	420,000	391,582	0.37				
Ford Motor Credit Co LLC 2.748% 14/06/2024	450,000	480,642	0.46				
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	155,000	152,288	0.15				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France				Italie			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	221,903	0.21	Aeroporti di Roma SpA 5.441% 20/02/2023	900,000	1,012,232	0.97
Altice France SA FRN 15/02/2025	477,000	423,337	0.40	Banco Bpm SpA 3.375% 19/01/2032	916,000	764,246	0.73
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	450,000	425,059	0.41	Dobank SpA 5% 04/08/2025	570,000	550,734	0.53
BNP Paribas FRN 24/05/2031	500,000	481,048	0.46	Enel SpA FRN 24/05/2080	500,000	475,125	0.45
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	186,949	0.18	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	640,000	538,902	0.51
BPCE SA FRN 30/11/2032	600,000	547,508	0.52	Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	700,000	783,928	0.75
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,035,876	0.99	Unicredit SpA 0.325% 19/01/2026	700,000	622,062	0.59
Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	406,262	0.39	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	788,000	674,764	0.64
Elis SA 4.125% 24/05/2027	200,000	195,426	0.19	Unicredit SpA FRN Perp.	600,000	581,604	0.56
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	641,000	551,100	0.53			6,003,597	5.73
Suez FRN Perp.	500,000	487,660	0.47				
		4,962,128	4.75	Jersey			
Ile de Man				Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2042	650,000	738,148	0.70
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	202,642	201,281	0.19			738,148	0.70
		201,281	0.19	Kazakhstan			
Iles Cayman				Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	277,260	0.26
Banco do Brasil (Grand Cayman Branch) 3.25% 30/09/2026	399,000	344,080	0.33			277,260	0.26
		344,080	0.33	Luxembourg			
Irlande				Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	417,461	0.40
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	700,000	623,616	0.60	Contourglobal Power Holding 4.125% 01/08/2025	300,000	295,260	0.28
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	896,000	838,405	0.80	Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	536,000	458,125	0.44
		1,462,021	1.40	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	736,000	675,427	0.65
				PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	600,000	566,724	0.54
						2,412,997	2.31

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Nigeria				Royaume-Uni (suite)			
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	401,000	302,397	0.29	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	531,000	502,453	0.48
		302,397	0.29	Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	496,000	456,948	0.44
Norvège				Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	560,000	601,620	0.57
Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	700,000	652,750	0.62	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	686,000	640,729	0.61
		652,750	0.62	Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	562,000	603,344	0.58
Pays-Bas				Direct Line Insurance Group FRN Perp.	700,000	585,978	0.56
Citycon Treasury BV 1.25% 08/09/2026	700,000	550,816	0.53	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	650,000	612,625	0.59
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	580,000	544,144	0.52	Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	222,964	0.21
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	350,000	333,095	0.32	Hammerson Plc 6% 23/02/2026	550,000	571,077	0.55
OCI NV 3.625% 15/10/2025	450,000	446,738	0.43	Heathrow Funding Ltd 7.125% 14/02/2024	700,000	790,945	0.76
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	440,221	0.42	IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	506,000	396,209	0.38
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	478,220	0.46	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	490,000	417,924	0.40
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	523,960	0.50	Intercontinental Hotels Group 2.125% 24/08/2026	900,000	883,638	0.84
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	500,000	374,795	0.36	Intercontinental Hotels Group 3.75% 14/08/2025	400,000	429,913	0.41
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	500,000	505,714	0.48	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	100,000	111,675	0.11
		4,197,703	4.02	Just Group Plc 9% 26/10/2026	725,000	872,397	0.83
Portugal				Lloyds Banking Group Plc 1.985% 15/12/2031	950,000	898,840	0.86
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	409,740	0.39	Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	500,000	492,596	0.47
		409,740	0.39	Marstons Issuer FRN 15/10/2027	760,233	783,639	0.75
Royaume-Uni				Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	211,470	236,398	0.23
Admiral Group PLC 5.5% 25/07/2024	575,000	640,016	0.61	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	266,474	280,636	0.27
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	446,000	470,013	0.45	Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	315,845	0.30
Babcock International Group Plc 1.875% 05/10/2026	650,000	618,483	0.59	Nationwide Building Society FRN 08/03/2024	715,000	666,322	0.64
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	136,000	158,588	0.15				
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,445,000	1,234,088	1.18				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Suède			
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	748,288	0.71	Intrum AB 4.875% 15/08/2025	669,000	610,998	0.58
Natwest Markets Plc 6.375% 08/11/2027	348,000	401,936	0.38	Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	278,000	292,874	0.28
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	614,000	535,882	0.51	Swedbank AB FRN 15/11/2032	869,000	991,941	0.95
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	550,000	616,466	0.59			1,895,813	1.81
Pension Insurance 8% 23/11/2026	220,000	256,225	0.24	Ukraine			
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	350,000	364,998	0.35	MHP SA 7.75% 10/05/2024	600,000	287,736	0.27
Rothsay Life 8% 30/10/2025	200,000	233,401	0.22			287,736	0.27
Rothsay Life FRN 17/09/2029	928,000	1,022,972	0.98	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	255,000	264,745	0.25			82,974,921	79.24
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	801,564	0.77	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	841,000	682,345	0.65	Allemagne			
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	600,000	665,036	0.64	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	3,842,899	3,812,195	3.64
Student Finance Plc 2.6663% 30/09/2029	500,000	534,191	0.51			3,812,195	3.64
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	452,000	415,704	0.40	Egypte			
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	429,000	381,960	0.36	Egypt (Republic of) 4.75% 11/04/2025	400,000	358,284	0.34
Tesco Corp 3.5% 25/07/2025	900,000	951,054	0.91			358,284	0.34
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	546,000	461,833	0.44	Royaume-Uni			
Virgin Money Uk Plc FRN 14/12/2028	750,000	845,626	0.81	UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	1,365,435	1,564,749	1.49
Virgin Money UK Plc FRN 27/05/2024	502,000	493,019	0.47	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	1,700,000	1,728,204	1.65
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	600,000	588,774	0.56	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	1,900,000	2,200,313	2.10
Whitbread Group Plc 3.375% 16/10/2025	800,000	833,227	0.80			5,493,266	5.24
		27,595,149	26.37	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
						9,663,745	9.22
				ACTIONS			
				Australie			
				Commonwealth Bank Australia FRN 15/06/2026	750,000	689,441	0.66
						689,441	0.66

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Espagne			
Almirall SA 2.125% 30/09/2026	344,000	315,549	0.30
		315,549	0.30
Etats-Unis			
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	770,000	669,044	0.64
VMware Inc 1% 15/08/2024	273,000	238,174	0.23
		907,218	0.87
TOTAL DES ACTIONS		1,912,208	1.83
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	49,321	5,335,319	5.10
		5,335,319	5.10
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		5,335,319	5.10
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		99,886,193	95.39
Total du portefeuille-titres		99,886,193	95.39
Liquidités et instruments assimilés		2,003,872	1.91
Autres actifs nets		2,821,858	2.70
TOTAL DES ACTIFS NETS		104,711,923	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	3.498.265	EUR	3.275.974	18/01/2023	(1.264)
State Street	EUR	134.109	USD	143.199	18/01/2023	61
State Street	EUR	8.386	CHF	8.283	18/01/2023	(7)
State Street	EUR	8.739	GBP	7.757	18/01/2023	-
State Street	GBP	302.964	EUR	347.048	18/01/2023	(5.775)
State Street	CHF	1.553.427	EUR	1.572.907	18/01/2023	1.168
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	EUR	196.762	USD	210.000	02/02/2023	374
Europe SA						
BofA Securities	EUR	301.415	GBP	260.000	02/02/2023	8.706
Europe SA						
Goldman Sachs Bank	EUR	350.407	USD	365.000	02/02/2023	9.064
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	75.114	GBP	65.000	02/02/2023	1.936
Europe SE						
Natixis	EUR	28.337.048	USD	29.500.000	02/02/2023	749.090
Société Générale	EUR	42.380.172	GBP	36.700.000	02/02/2023	1.063.200
Société Générale	GBP	300.000	EUR	346.756	02/02/2023	(9.015)
Total						1.817.538

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	25,44
Services financiers	17,47
Emprunts d'Etat et supranationaux	9,22
Industrie	5,28
Fonds de placement de type ouvert	5,10
Approvisionnement en eau et en énergie	3,69
Assurance	3,40
Communications	3,09
Hôtels, restaurants et loisirs	2,05
Divertissements	1,77
Immobilier	1,62
Soins de santé	1,40
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,30
Alimentation et boissons	1,22
Produits chimiques	1,16
Industrie automobile	1,07
MBS et ABS	1,03
Trafic et transports	0,97
Technologie	0,95
Vente au détail	0,92
Internet, logiciels et services informatiques	0,89
Distribution et grossistes	0,87
Appareils et composants électriques	0,85
Biens de consommation non cycliques	0,72
Biens de consommation cycliques	0,66
Services diversifiés	0,51
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,50
Pétrole et gaz	0,46
Services publics	0,45
Fournitures et services commerciaux	0,44
Mines et métaux	0,31
Epargnes et prêts	0,30
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,28
Total	95,39

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Bermudes			
Afrique du Sud				Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029			
Investec Plc FRN 06/03/2033	5,500,000	6,731,202	0.58		432,000	407,665	0.03
		6,731,202	0.58	Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031			
					336,000	290,092	0.02
						697,757	0.05
Allemagne				Brésil			
Allianz SE FRN Perp.	8,600,000	6,810,333	0.58	BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030			
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	875,000	823,453	0.07		2,085,000	1,767,392	0.15
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.875% 11/07/2031	8,405,000	7,167,754	0.61	BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050			
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	9,500,000	7,555,993	0.65		793,000	565,813	0.05
		22,357,533	1.91	Globo Comunicacoes Part 5.5% 14/01/2032			
					735,000	630,762	0.05
				Light Servicos Energia 4.375% 18/06/2026			
					1,827,000	1,535,612	0.13
				Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028			
					540,000	442,951	0.04
						4,942,530	0.42
Argentine				Canada			
Mercadolibre Inc 3.125% 14/01/2031	936,000	723,659	0.06	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028			
		723,659	0.06		2,720,000	2,349,917	0.20
Australie				Bausch Health 9% 30/01/2028			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	480,000	416,563	0.04		176,000	172,260	0.01
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,179,598	0.36	CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026			
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	6,629,000	7,362,898	0.63		5,522,000	5,009,885	0.43
		11,959,059	1.03	Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024			
					1,237,000	1,172,483	0.10
Autriche				Garda World Security 6% 01/06/2029			
OMV AG FRN Perp.	8,000,000	7,626,907	0.65		830,000	675,494	0.06
		7,626,907	0.65	Garda World Security 9.5% 01/11/2027			
					3,452,000	3,329,804	0.28
Bahreïn				Intelligent Packaging 6% 15/09/2028			
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,100,000	1,158,498	0.10		2,236,000	1,807,740	0.15
		1,158,498	0.10	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027			
					529,000	435,764	0.04
				Open Text Corp 6.9% 01/12/2027			
					690,000	690,897	0.06
						15,644,244	1.33

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Chili				Etats-Unis (suite)			
Agrosuper Sa 4.6% 20/01/2032	320,000	280,227	0.02	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	2,268,000	2,043,491	0.17
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	2,493,000	2,341,451	0.20	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,869,000	1,713,985	0.15
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,680,000	1,637,614	0.14	American Tower Corp 1.25% 21/05/2033	8,031,000	6,332,495	0.54
Inversiones Latam Power 5.125% 15/06/2033	195,890	94,832	0.01	AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	2,830,000	2,403,934	0.21
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	1,822,000	1,580,767	0.14	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	4,825,000	4,797,219	0.41
		5,934,891	0.51	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,469,644	0.13
Colombie				Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,558,000	1,289,180	0.11
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	800,000	614,936	0.05	Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	1,874,000	1,820,721	0.16
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	600,000	513,648	0.04	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,649,000	4,190,696	0.36
		1,128,584	0.09	Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	1,398,000	1,330,493	0.11
Danemark				Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	2,735,000	2,383,911	0.20
Orsted A/S FRN 18/02/3021	1,750,000	1,458,144	0.12	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	723,000	707,715	0.06
		1,458,144	0.12	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,505,000	1,547,847	0.13
Emirats arabes unis				Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	3,528,000	2,851,327	0.24
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	2,042,000	1,998,331	0.17	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	314,000	246,441	0.02
Sweihan Pv Power Co Pjsc 3.625% 31/01/2049	2,511,037	2,025,101	0.17	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	2,844,000	1,813,481	0.16
		4,023,432	0.34	Block Financial 2.5% 15/07/2028	1,429,000	1,217,209	0.10
Espagne				Block Financial 3.875% 15/08/2030	4,500,000	3,947,584	0.34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	7,500,000	7,802,021	0.67	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,076,000	2,012,724	0.17
Bankinter SA FRN Perp.	7,800,000	8,203,840	0.70	BNY Mellon FRN 25/10/2033	919,000	955,600	0.08
		16,005,861	1.37	Bighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	4,645,000	3,415,830	0.29
Etats-Unis				Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	4,400,000	3,804,842	0.33
AES Corp 1.375% 15/01/2026	3,500,000	3,111,721	0.27	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	2,250,000	2,085,248	0.18
Aethon United 8.25% 15/02/2026	2,959,000	2,938,586	0.25				
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	907,000	914,017	0.08				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Bway Holding Co 8.5% 15/04/2024	5,270,000	5,190,729	0.44	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	2,969,000	2,544,620	0.22
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	2,818,000	2,228,658	0.19	Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	5,804,000	5,210,800	0.45
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,811,000	2,620,044	0.22	First American Financial 4.6% 15/11/2024	5,270,000	5,186,930	0.44
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	2,238,000	1,785,756	0.15	First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	2,250,000	2,186,822	0.19
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,633,000	3,765,448	0.32	First Horizon Corp 4% 26/05/2025	2,000,000	1,945,194	0.17
Cdi Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	2,953,000	2,652,338	0.23	FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,420,000	2,407,992	0.21
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	2,176,000	1,878,149	0.16	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	2,410,000	1,982,960	0.17
Celanese Us Holdings Llc 6.05% 15/03/2025	3,500,000	3,489,341	0.30	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	829,000	815,612	0.07
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	1,407,000	1,378,011	0.12	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,440,000	2,249,826	0.19
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	1,914,000	1,631,822	0.14	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	5,049,000	4,991,663	0.43
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	1,799,000	1,847,240	0.16	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	2,110,000	2,065,632	0.18
Citizens Bank FRN 09/08/2028	3,682,000	3,560,851	0.30	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	4,600,000	4,086,709	0.35
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	4,128,000	3,515,611	0.30	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,068,000	3,560,110	0.30
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	1,418,000	1,196,886	0.10	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,597,000	5,039,778	0.43
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	938,000	804,660	0.07	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,230,000	1,831,499	0.16
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,617,000	1,947,060	0.17	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	2,562,000	2,056,210	0.18
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,487,000	2,317,188	0.20	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 6.375% 15/04/2027	1,125,000	1,106,766	0.09
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	1,062,000	866,831	0.07	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	1,250,000	937,946	0.08
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	1,606,000	1,520,826	0.13	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	1,333,000	1,305,765	0.11
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	3,115,000	3,135,123	0.27	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	2,606,000	2,556,538	0.22
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	812,818	0.07	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	5,909,000	4,956,773	0.42
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,330,566	0.20	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	4,165,000	3,986,109	0.34
				JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	5,000,000	4,546,235	0.39

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Kecorp FRN 23/05/2025	1,176,000	1,151,311	0.10	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	3,734,000	3,386,738	0.29
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	615,000	577,567	0.05	Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	4,500,000	3,499,262	0.30
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	3,400,000	2,968,607	0.25	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	771,000	337,294	0.03
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	4,039,000	3,764,671	0.32	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	653,000	656,892	0.06
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,999,000	2,831,577	0.24	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	2,817,000	2,284,449	0.20
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	3,906,000	3,231,868	0.28	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,209,000	3,037,062	0.26
Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	3,719,000	2,729,810	0.23	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	3,009,000	2,996,513	0.26
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	1,765,000	1,760,884	0.15	Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	3,704,000	2,952,655	0.25
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	2,790,000	2,342,642	0.20	Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	3,576,000	3,410,932	0.29
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,912,000	2,746,380	0.23	SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	4,300,000	3,562,574	0.30
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,256,482	0.11	T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	4,700,000	4,672,677	0.40
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	4,428,000	3,951,414	0.34	Targa Resources Corp 5.2% 01/07/2027	2,500,000	2,454,370	0.21
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	5,014,000	3,704,379	0.32	Target Corp 4.5% 15/09/2032	2,104,000	2,048,639	0.18
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,730,000	2,969,285	0.25	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	557,000	531,687	0.05
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	524,000	411,832	0.04	Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	2,100,000	1,653,847	0.14
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	4,029,000	3,530,613	0.30	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,045,000	1,573,218	0.13
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	2,610,000	2,363,984	0.20	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	1,600,000	1,362,523	0.12
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	1,930,000	1,972,952	0.17	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2,111,000	2,101,163	0.18
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,251,000	2,472,406	0.21	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,129,000	5,035,960	0.43
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,600,000	2,361,049	0.20	Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	1,677,000	1,410,900	0.12
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,349,000	2,069,218	0.18	Waste Connections Inc 3.2% 01/06/2032	1,103,000	949,316	0.08
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	331,000	303,382	0.03	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	3,346,000	3,183,987	0.27
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	1,704,000	985,426	0.08	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	4,287,000	3,896,678	0.33

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Italie			
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,900,000	1,928,916	0.16	ENI SpA FRN Perp.	7,854,000	6,969,194	0.60
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	4,771,000	3,863,413	0.33	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,905,000	1,711,950	0.15
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	569,000	576,522	0.05	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	3,535,076	0.30
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,274,000	1,181,762	0.10	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	5,600,000	5,492,875	0.47
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	5,041,000	4,242,795	0.36			17,709,095	1.52
		300,630,869	25.71	Jersey			
France				Cpuk Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	1,870,946	0.16
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	8,500,000	8,465,637	0.72			1,870,946	0.16
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	2,000,000	2,078,938	0.18	Kazakhstan			
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	7,300,000	6,698,946	0.57	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,424,000	2,008,187	0.17
		17,243,521	1.47			2,008,187	0.17
Ile de Man				Luxembourg			
Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	4,026,000	4,101,407	0.35	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	2,401,000	1,534,095	0.13
		4,101,407	0.35	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	3,772,520	0.32
Iles Cayman				Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,850,000	2,388,158	0.20
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	650,000	610,500	0.05	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	650,000	427,986	0.04
DP World Salaam FRN Perp.	1,186,000	1,175,397	0.10	MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,875,000	930,094	0.08
MAF Global Securities 4.75% 07/05/2024	650,000	642,733	0.05	Natura & Co Lux Hld Sarl 6% 19/04/2029	623,000	547,256	0.05
		2,428,630	0.20			9,600,109	0.82
Inde				Malaisie			
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,085,000	921,458	0.08	Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,100,000	882,926	0.08
		921,458	0.08			882,926	0.08
Indonésie							
Pertamina 6% 03/05/2042	1,674,000	1,602,939	0.14				
		1,602,939	0.14				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Mexique				Pays-Bas (suite)			
Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	838,000	666,151	0.06	Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	816,000	778,684	0.07
Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	400,000	332,224	0.03	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,817,000	1,302,698	0.11
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	2,660,000	2,504,523	0.21			20,679,243	1.78
		3,502,898	0.30	Pérou			
Nigeria				InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,247,000	1,074,552	0.09
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	529,000	425,750	0.04	Minsur SA 4.5% 28/10/2031	1,450,000	1,268,736	0.11
United Bank for Africa 6.75% 19/11/2026	1,558,000	1,337,543	0.11			2,343,288	0.20
		1,763,293	0.15	Pologne			
Norvège				Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	1,531,000	1,292,756	0.11
DNO ASA 7.875% 09/09/2026	1,053,000	986,271	0.08			1,292,756	0.11
		986,271	0.08	Qatar			
Panama				Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	2,285,000	1,760,844	0.15
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	4,846,000	4,598,127	0.39			1,760,844	0.15
		4,598,127	0.39	Royaume-Uni			
Pays-Bas				Aviva Plc FRN Perp.	8,361,000	9,169,579	0.78
Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	584,000	503,331	0.04	Barclays Bank Plc 3.75% 22/11/2030	6,600,000	7,239,990	0.62
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,596,000	2,208,080	0.19	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	8,000,000	7,869,556	0.67
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	632,000	660,175	0.06	Bupa Finance Plc FRN Perp.	9,000,000	7,374,958	0.63
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,087,000	961,669	0.08	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	11,308,000	11,272,035	0.96
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	1,441,000	1,463,626	0.13	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,200,000	3,752,306	0.32
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	860,000	652,131	0.06	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	2,895,000	3,054,793	0.26
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	467,448	0.04	Hammerson Plc 6% 23/02/2026	7,500,000	8,311,110	0.71
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	1,677,000	1,398,568	0.12	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	9,601,000	9,302,180	0.80
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	5,009,000	5,513,477	0.47	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	5,494,000	6,854,646	0.59
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	8,000,000	4,769,356	0.41	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	567,000	675,777	0.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,240,000	1,384,028	0.12	Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	5,500,000	5,044,655	0.43
Legal & General Group FRN Perp.	5,078,000	5,272,251	0.45	WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	7,925,000	5,706,255	0.49
Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	6,500,000	5,818,087	0.50			193,311,194	16.55
Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	2,968,000	3,120,691	0.27	Suède			
Marstons Issuer FRN 15/07/2035	1,125,000	1,008,657	0.09	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	694,000	716,044	0.06
Mitchells & Butlers Finance 4.2416% 15/12/2033	8,474,208	8,868,457	0.76	Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	3,195,000	2,736,414	0.23
National Express Group P FRN Perp.	4,900,000	4,890,723	0.42			3,452,458	0.29
Nationwide Building Society FRN Perp.	5,114,000	5,535,965	0.47	Turquie			
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	6,900,000	6,740,773	0.58	Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	454,000	354,220	0.03
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	5,700,000	6,499,993	0.56	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1,039,000	855,076	0.07
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	3,714,000	3,713,178	0.32	Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,972,000	2,607,395	0.22
RL Finance Bonds FRN 30/11/2043	4,725,000	5,677,168	0.49	Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	2,076,000	2,057,814	0.18
Rothsay Life FRN Perp.	12,000,000	10,038,974	0.86	Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	1,267,000	1,237,897	0.11
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	3,902,000	4,698,552	0.40			7,112,402	0.61
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	3,647,000	3,465,467	0.30	Ukraine			
Tesco Property Finance 3 PLC 5.6611% 13/10/2041	5,989,751	6,663,685	0.57	NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2028	1,276,000	227,728	0.02
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	8,426,000	6,805,372	0.58			227,728	0.02
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	3,357,000	3,030,465	0.26	TOTAL DES OBLIGATIONS			
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	4,016,000	3,562,074	0.30			700,422,890	59.89
TP Icap Plc 5.25% 29/05/2026	4,665,000	5,201,047	0.44	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	5,116,000	5,687,747	0.49	Argentine			
				Cordoba (Province of) 3% 10/12/2025	305,367	247,714	0.02
						247,714	0.02
				Azerbaïdjan			
				Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,633,000	2,732,185	0.23
						2,732,185	0.23

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Bahreïn				Etats-Unis (suite)			
Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	1,000,000	865,670	0.07	United States Treasury Notes 3% 30/06/2024	20,000,000	19,523,437	1.67
		865,670	0.07	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	20,760,000	22,165,354	1.90
						175,360,218	15.00
Bénin				France			
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	1,225,000	953,172	0.08	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	18,688,890	20,115,047	1.72
		953,172	0.08	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	14,090,000	13,633,641	1.17
Côte d'Ivoire				France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	2,770,000	2,401,269	0.21
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	4,708,000	3,976,527	0.34			36,149,957	3.10
		3,976,527	0.34	Ghana			
Egypte				Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,100,000	770,721	0.07
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	3,328,000	2,473,585	0.21	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	770,000	280,565	0.02
		2,473,585	0.21			1,051,286	0.09
Équateur				Guatemala			
Ecuador (Republic of) 2.5% 31/07/2035	3,311,048	1,534,538	0.13	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,091,000	903,904	0.08
		1,534,538	0.13			903,904	0.08
Etats-Unis				Honduras			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	19,553,350	18,638,423	1.59	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,507,000	2,222,029	0.19
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	3,824,472	3,669,238	0.31	Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	483,333	482,217	0.04
United States Treasury Notes 0.25% 15/05/2024	10,000,000	9,413,672	0.81			2,704,246	0.23
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	3,824,822	3,672,468	0.31	Indonésie			
United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	55,300,000	45,084,620	3.86	Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	828,000	698,898	0.06
United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	20,760,000	11,179,990	0.96	Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	1,350,000	1,715,283	0.15
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	22,150,000	14,642,794	1.25			2,414,181	0.21
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	13,840,000	10,368,106	0.89				
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	20,760,000	17,002,116	1.45				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Jamaïque				Royaume-Uni (suite)			
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	200,000	225,868	0.02	UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,500,000	3,275,287	0.28
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	885,000	1,039,654	0.09	United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	10,000,000	8,987,170	0.77
		1,265,522	0.11	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	21,000,000	24,454,580	2.09
Macédoine				United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	18,000,000	22,654,054	1.94
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	500,000	499,387	0.04			89,560,380	7.66
North Macedonia 1.625% 10/03/2028	1,479,000	1,241,129	0.11	Sénégal			
		1,740,516	0.15	Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	3,513,000	2,531,979	0.22
Maroc						2,531,979	0.22
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,108,000	2,476,952	0.21	Ukraine			
		2,476,952	0.21	Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	855,000	164,622	0.01
Nigeria				Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	1,035,000	226,365	0.02
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,401,000	1,002,289	0.09			390,987	0.03
		1,002,289	0.09	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Paraguay						337,818,311	28.90
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,865,000	2,767,074	0.24	ACTIONS			
		2,767,074	0.24	Brésil			
République dominicaine				B3 SA Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031	2,277,000	1,926,980	0.16
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	3,541,000	2,950,007	0.25			1,926,980	0.16
		2,950,007	0.25	Royaume-Uni			
Roumanie				OSB Group Plc FRN Perp.	2,800,000	2,547,142	0.22
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	2,862,000	1,765,422	0.15			2,547,142	0.22
		1,765,422	0.15	TOTAL DES ACTIONS			
Royaume-Uni						4,474,122	0.38
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	7,975,372	9,569,978	0.82				
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	12,128,600	14,726,639	1.26				
UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	8,000,000	5,892,672	0.50				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	65,915	6,487,354	0.55
		6,487,354	0.55
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		6,487,354	0.55
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,049,202,677	89.72
Total du portefeuille-titres		1,049,202,677	89.72
Liquidités et instruments assimilés		103,652,082	8.86
Découvert bancaire		(87,706)	(0.01)
Autres actifs nets		16,631,154	1.43
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,169,398,207	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	10.916.332	EUR	10.237.866	18/01/2023	(20.439)
State Street	USD	7.112	HKD	55.497	18/01/2023	-
State Street	USD	48.894	SGD	66.216	18/01/2023	(492)
State Street	USD	66.532	GBP	55.237	18/01/2023	63
State Street	EUR	909.921.581	USD	971.617.123	18/01/2023	421.487
State Street	GBP	4.256.093	USD	5.205.907	18/01/2023	(84.351)
State Street	SGD	27.700.994	USD	20.406.726	18/01/2023	253.577
State Street	HKD	16.266.411	USD	2.091.564	18/01/2023	(6.732)
State Street	CHF	23.998.475	USD	25.948.457	18/01/2023	29.070
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	139.846.246	EUR	134.000.000	02/03/2023	(3.716.343)
Ireland Plc						
Citigroup Global	USD	5.269.006	EUR	5.000.000	02/03/2023	(87.808)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	18.986.733	EUR	17.700.000	17/03/2023	3.153
Markets Europe AG						
Morgan Stanley and	USD	315.618.064	GBP	262.000.000	02/03/2023	1.577
Co. International						
Morgan Stanley and	EUR	5.000.000	USD	5.342.330	02/03/2023	14.483
Co. International						
Société Générale	USD	8.566.541	GBP	7.000.000	02/03/2023	134.040
Total						(3.058.715)

	% des Actifs Nets
Fournitures et services commerciaux	0,26
Services diversifiés	0,23
Papier et industrie du bois	0,22
Alimentation et boissons	0,22
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,22
Matériaux et produits de construction	0,20
Logement	0,18
Ingénierie et construction	0,16
Services publics	0,12
Biens de consommation non cycliques	0,12
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,05
Total	89,72

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(516)	(62.007.593)	29/03/2023	3.836.422
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(761)	(156.064.454)	31/03/2023	291.318
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	134	14.462.578	31/03/2023	(15.703)
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	(397)	(49.761.469)	22/03/2023	431.117
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	(196)	(22.010.188)	22/03/2023	324.625
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	863	122.433.361	08/03/2023	(8.068.278)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(1.466)	(181.101.039)	08/03/2023	6.195.768
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	1	144.335	08/03/2023	(26.937)
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(524)	(70.379.750)	22/03/2023	1.334.586
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(1.055)	(124.786.719)	22/03/2023	3.118.641
Total					7.421.559

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	28,69
Services financiers	13,22
Industrie	12,11
Banques	7,17
Immobilier	3,56
Assurance	3,39
Communications	2,95
Pétrole et gaz	2,76
Approvisionnement en eau et en énergie	1,65
Soins de santé	1,46
Appareils et composants électriques	1,16
Mines et métaux	1,10
Internet, logiciels et services informatiques	1,07
Vente au détail	0,90
MBS et ABS	0,81
Emballage et conditionnement	0,78
Technologie	0,73
Trafic et transports	0,66
Biens de consommation cycliques	0,63
Produits chimiques	0,61
Distribution et grossistes	0,57
Fonds de placement de type ouvert	0,55
Hôtels, restaurants et loisirs	0,49
Diversissements	0,42
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,30

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Australie			
Allemagne				Ausnet Services Holdings 1.625% 11/03/2081			
Allianz SE FRN Perp.	200,000	141,524	0.02		439,000	360,300	0.05
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	358,000	292,117	0.04	Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026			
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	230,000	171,723	0.03		536,000	462,069	0.07
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	174,812	0.03	Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027			
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	100,000	105,785	0.02		259,000	211,763	0.03
ENBW FRN 29/06/2080	700,000	603,169	0.09	National Australia Bank 0.625% 30/08/2023			
ENBW FRN 31/08/2081	400,000	268,896	0.04		444,000	438,490	0.07
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	95,635	0.01	National Australia Bank 1.699% 15/09/2031			
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	100,000	81,845	0.01		100,000	92,500	0.01
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	100,000	96,987	0.01	Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,252,816	0.19		455,000	444,831	0.07
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,444,578	0.22	Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031			
Merck KGaA FRN 25/06/2079	100,000	89,209	0.01		1,959,000	1,448,131	0.22
Munich Re FRN 26/05/2042	400,000	279,720	0.04	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026			
Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	100,000	98,750	0.01		100,000	104,072	0.02
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	300,000	293,268	0.04	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029			
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	400,000	350,456	0.05		300,000	224,313	0.03
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	300,000	246,063	0.04	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	300,000	210,585	0.03		100,000	86,795	0.01
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	100,000	98,706	0.01	Westpac Banking Corp 0.766% 13/05/2031			
					1,039,000	883,763	0.13
		6,396,644	0.94			4,757,027	0.71
				Autriche			
				Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027			
					400,000	350,308	0.05
				Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031			
					600,000	518,586	0.08
				Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032			
					500,000	396,505	0.06
				OMV AG FRN Perp.			
					200,000	163,578	0.02
				Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030			
					200,000	159,432	0.02
						1,588,409	0.23

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique				Côte d'Ivoire			
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	400,000	344,876	0.05	African Development Bank 0.75% 03/04/2023	4,000,000	3,712,017	0.55
KBC Groep NV 0.375% 16/06/2027	700,000	617,127	0.09			3,712,017	0.55
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	400,000	330,776	0.05	Danemark			
Solvay SA FRN Perp.	200,000	177,046	0.03	Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	300,000	286,710	0.04
		1,469,825	0.22	Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	100,000	101,224	0.02
Canada				Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	89,291	0.01
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	2,212,000	1,895,993	0.28	Orsted A/S FRN 18/02/3021	100,000	78,072	0.01
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	1,150,000	1,018,837	0.15	Orsted A/S FRN Perp.	149,000	111,574	0.02
Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	902,508	0.13	Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	949,185	0.14
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	765,000	691,068	0.10			1,616,056	0.24
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	683,291	0.10	Emirats arabes unis			
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	102,611	0.02	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	2,934,240	0.44
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,464,000	2,217,425	0.33			2,934,240	0.44
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	232,000	206,043	0.03	Espagne			
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,260,082	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	600,000	563,472	0.08
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,647,669	0.25	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 15/07/2031	100,000	96,613	0.01
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	2,000,000	1,794,221	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	700,000	634,221	0.09
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	102,470	0.02	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	300,000	241,230	0.04
Toronto Dominion Bank 4.456% 08/06/2032	1,520,000	1,361,819	0.20	Banco Santander SA 0.01% 27/02/2025	800,000	743,656	0.11
Videontron Ltd 3.625% 15/06/2029	352,000	278,302	0.04	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	263,751	0.04
		14,162,339	2.11	Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	95,802	0.01
				Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	331,231	0.05
				Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	490,662	0.07
				Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	500,000	399,330	0.06
				Caixabank FRN 03/12/2026	100,000	98,653	0.01

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
Caixabank FRN 10/07/2026	800,000	734,216	0.11	AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	2,000,000	1,404,798	0.21
Caixabank SA FRN 13/04/2026	200,000	186,994	0.03	Athene Global Funding 1.75% 24/11/2027	100,000	92,592	0.01
Caixabank SA FRN 14/11/2030	100,000	101,887	0.02	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	1,572,000	1,527,999	0.23
Caixabank SA FRN Perp.	200,000	140,876	0.02	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	467,000	430,163	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	100,000	97,945	0.01	Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	900,000	681,546	0.10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	338,356	0.05	Bank of America Corp FRN 06/12/2025	1,200,000	1,037,822	0.16
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	100,000	82,362	0.01	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	919,623	0.14
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	268,485	0.04	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,271,000	1,959,830	0.29
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	300,000	291,900	0.04	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	870,000	786,690	0.12
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025	200,000	198,736	0.03	BNY Mellon FRN 25/10/2033	512,000	498,844	0.07
		6,400,378	0.93	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	295,000	231,862	0.03
Etats-Unis				BorgWarner Inc 5% 01/10/2025	1,100,000	1,010,963	0.15
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	371,000	309,004	0.05	Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	1,565,000	1,258,194	0.19
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,515,000	1,185,350	0.18	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,825,000	1,478,703	0.22
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	1,931,000	1,564,105	0.23	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	768,729	0.11
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	422,000	398,468	0.06	Celanese Us Holdings Llc 6.05% 15/03/2025	1,010,000	943,476	0.14
Alexandria Real Estate E 1.875% 01/02/2033	906,000	633,538	0.09	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	484,458	0.07
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,313,000	945,274	0.14	CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	1,515,000	1,356,759	0.20
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,070,299	0.16	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	415,000	314,192	0.05
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	448,000	385,797	0.06	Centurylink Inc 4% 15/02/2027	563,000	448,228	0.07
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	297,425	0.04	Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	735,650	0.11
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	130,000	111,350	0.02	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	421,793	0.06
Apple Computer Inc 0.5% 15/11/2031	710,000	566,163	0.08	Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	605,000	587,392	0.09
Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	1,425,000	1,142,252	0.17				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	559,000	424,040	0.06	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	656,000	572,771	0.09
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	1,600,000	1,308,114	0.20	General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	238,000	188,073	0.03
Citizens Bank FRN 09/08/2028	1,227,000	1,111,856	0.17	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	100,000	93,427	0.01
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	1,615,000	1,233,621	0.18	Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	472,000	410,850	0.06
Comerica Inc 4% 01/02/2029	653,000	574,395	0.09	Goldman Sachs Group Inc FRN 16/12/2025	100,000	103,817	0.02
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	331,005	0.05	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	1,731,000	1,420,304	0.21
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	2,140,000	1,872,203	0.28	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	1,490,000	1,311,118	0.20
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	2,050,000	1,733,805	0.26	HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,100,362	0.16
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	2,105,000	1,846,218	0.28	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,374,000	1,081,649	0.16
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	582,000	362,935	0.05	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	256,000	197,004	0.03
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	242,000	226,921	0.03	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	250,000	173,095	0.03
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	80,566	0.01	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	188,424	0.03
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	294,368	0.04	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	679,000	623,216	0.09
Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	500,000	501,601	0.07	Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,221,865	0.18
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	359,000	323,822	0.05	Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	649,906	0.10
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	364,000	269,618	0.04	Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	990,809	0.15
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	700,000	518,858	0.08	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	178,322	0.03
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	929,672	0.14	International Finance Corp 0.5% 20/03/2023	2,500,000	2,323,619	0.35
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	424,860	0.06	Jackson National Life Company 2.65% 21/06/2024	1,200,000	1,073,805	0.16
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	944,000	868,171	0.13	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,833,274	0.27
Fifth Third Bancorp FRN 27/10/2028	2,000,000	1,931,440	0.29	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	382,000	337,533	0.05
First American Financial 4.6% 15/11/2024	1,760,000	1,623,104	0.24	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,194,826	0.48
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	610,000	466,476	0.07				
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	579,000	539,824	0.08				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
Key Bank 3.4% 20/05/2026	1,000,000	879,028	0.13	Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	673,000	510,495	0.08
Key Bank 4.15% 08/08/2025	667,000	611,204	0.09	Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	1,363,000	1,156,735	0.17
Keycorp FRN 23/05/2025	262,000	240,337	0.04	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	1,914,000	1,579,790	0.24
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.5% 01/09/2039	1,000,000	948,543	0.14	Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	148,618	0.02
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	247,820	0.04	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	583,125	0.09
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	283,385	0.04	Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	841,632	0.13
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	1,150,000	940,818	0.14	PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	783,939	0.12
Lowes Companies 3% 15/10/2050	382,000	229,227	0.03	PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,223,000	1,196,726	0.18
Lowes Companies 5.625% 15/04/2053	1,000,000	902,293	0.13	Prologis Ltd 4% 15/09/2028	396,000	352,780	0.05
Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	1,994,000	1,371,404	0.20	Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,000,000	1,457,230	0.22
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	110,246	0.02	Realty Income Corp 1.125% 13/07/2027	100,000	92,477	0.01
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	900,000	841,323	0.13	Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	100,000	97,801	0.01
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	1,124,000	884,305	0.13	Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	406,000	387,546	0.06
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	627,246	0.09	Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	497,771	0.07
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	534,126	0.08	S&P Global Inc 3.9% 01/03/2062	222,000	161,768	0.02
Met Life Global Funding I 2.8% 21/03/2025	2,200,000	1,978,055	0.30	State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	345,593	0.05
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	555,492	0.08	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	522,634	0.08
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	430,000	390,483	0.06	Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	1,200,000	1,100,081	0.16
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	855,000	650,166	0.10	SVB Financial Group 3.125% 05/06/2030	1,855,000	1,442,641	0.22
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,397,000	1,201,820	0.18	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	232,320	0.03
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	588,706	0.09	Targa Resources Corp 5.2% 01/07/2027	969,000	891,370	0.13
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	91,000	67,014	0.01	Target Corp 4.5% 15/09/2032	820,000	748,114	0.11
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	1,000,000	933,050	0.14	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	681,181	0.10

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Finlande			
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	353,000	285,611	0.04	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,236,746	0.33
Thermo Fisher Scientific 3.2% 21/01/2026	100,000	99,251	0.01	Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	382,000	379,116	0.06
Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	150,161	0.02	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	403,000	313,071	0.05
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	700,000	533,266	0.08	Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	89,659	0.01
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	540,000	471,272	0.07	Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	311,000	246,346	0.04
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,900,000	1,402,050	0.21	Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	301,000	290,956	0.04
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	840,000	741,736	0.11			3,555,894	0.53
US Bancorp FRN 21/10/2033	416,000	405,913	0.06	France			
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	624,446	0.09	Air Liquide Finance SA 0.375% 20/09/2033	200,000	143,140	0.02
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	250,000	182,649	0.03	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	400,000	351,332	0.05
Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	100,000	89,656	0.01	AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	206,418	0.03
Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	2,476,000	1,629,643	0.24	Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	8,000,000	7,292,390	1.10
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	540,000	461,739	0.07	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025	700,000	652,631	0.10
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	500,000	384,634	0.06	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.25% 18/12/2023	100,000	110,374	0.02
Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	195,000	158,355	0.02	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	605,000	536,368	0.08
Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	333,000	262,507	0.04	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.875% 25/09/2025	100,000	111,848	0.02
WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	61,796	0.01	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	100,000	94,678	0.01
Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	903,000	807,588	0.12	BNP Paribas FRN 13/04/2027	400,000	348,752	0.05
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,025,000	872,969	0.13	BNP Paribas FRN 24/05/2031	100,000	96,210	0.01
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	600,000	557,123	0.08	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	456,830	0.07
		109,065,716	16.24	BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	400,000	386,252	0.06
				BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	500,000	392,610	0.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) France (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) France (suite)			
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	300,000	287,346	0.04	Gecina SA 0.875% 30/06/2036	200,000	129,148	0.02
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	259,167	0.04	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	242,805	0.04
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	300,000	282,450	0.04	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	100,000	77,918	0.01
BPCE SA 0.5% 14/01/2028	200,000	170,688	0.03	Icade 1% 19/01/2030	300,000	220,839	0.03
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,168,150	0.32	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	372,065	0.06
BPCE SA 2.045% 19/10/2027	1,808,000	1,462,363	0.22	Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	265,812	0.04
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	105,966	0.02	Orange SA 0.75% 29/06/2034	200,000	140,648	0.02
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	300,000	297,726	0.04	Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	97,840	0.01
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	100,000	99,987	0.01	Orange SA 9% 01/03/2031	475,000	545,829	0.08
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	323,980	0.05	Orange SA FRN Perp.	200,000	163,606	0.02
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	700,000	566,769	0.08	Orange SA FRN Perp.	300,000	234,288	0.03
Compagnie de Financement Foncier 1% 02/02/2026	1,500,000	1,396,515	0.21	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	107,000	93,083	0.01
Compagnie de St Gobain 1.625% 10/08/2025	100,000	95,116	0.01	RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	83,000	75,508	0.01
Compagnie de St Gobain 2.125% 10/06/2028	100,000	91,748	0.01	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,316,880	0.50
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	3,300,000	2,893,506	0.43	Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	100,000	84,048	0.01
Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	1,000,000	896,250	0.13	Société Générale 1.25% 07/12/2027	100,000	91,103	0.01
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	100,000	80,747	0.01	Société Générale FRN 22/09/2028	400,000	339,272	0.05
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	600,000	558,858	0.08	Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	101,453	0.02
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	214,674	0.03	Total SA FRN 29/12/2049	400,000	374,504	0.06
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	98,540	0.01	Total SE FRN Perp.	410,000	312,272	0.05
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	509,304	0.08	Totalenergies Se FRN Perp.	598,000	428,999	0.06
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	101,566	0.02	Totalenergies Se FRN Perp.	480,000	411,341	0.06
Engie SA 1.875% Perp.	200,000	144,656	0.02	Unibail Rodamco Westfield 0.625% 04/05/2027	500,000	425,105	0.06
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	261,303	0.04	Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	400,000	343,936	0.05

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie (suite)			
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	400,000	305,344	0.05	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	438,000	420,971	0.06
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	300,000	247,383	0.04	Snam SpA 0.75% 20/06/2029	161,000	131,054	0.02
		33,988,237	5.05	Terna SpA 0.375% 23/06/2029	400,000	320,064	0.05
Inde				Unicredit SpA FRN 05/07/2029	180,000	144,583	0.02
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,900,000	1,652,204	0.25	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	152,054	0.02
		1,652,204	0.25	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	394,000	337,382	0.05
Irlande				Unicredit SpA FRN 20/02/2029	841,000	834,168	0.12
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	254,000	235,822	0.04	Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	486,000	474,219	0.07
		235,822	0.04			6,440,555	0.96
Italie				Japon			
A2A SpA 0.625% 15/07/2031	271,000	191,871	0.03	East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	90,843	0.01
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	100,000	86,448	0.01	East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	219,341	0.03
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	188,000	178,760	0.03	Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	650,000	597,639	0.09
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	171,914	0.03	Mizuho Financial Group 0.47% 06/09/2029	392,000	315,391	0.05
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029	100,000	81,713	0.01	NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	422,322	0.06
Assicurazioni Generali 1.713% 30/06/2032	298,000	227,636	0.03	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	178,473	0.03
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	400,000	330,504	0.05	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	431,000	297,928	0.04
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	531,000	435,340	0.07			2,121,937	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	563,000	467,943	0.07	Jersey			
Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	108,900	0.02	Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	90,470	0.01
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	317,000	255,188	0.04			90,470	0.01
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 01/10/2026	600,000	536,928	0.08				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	362,904	0.05				
Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	218,000	190,011	0.03				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg				Pays-Bas (suite)			
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,952,000	1,863,594	0.28	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	499,000	364,529	0.05
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	200,000	164,740	0.02	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	247,000	233,768	0.03
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	479,000	475,362	0.07	Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	587,000	563,626	0.08
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	100,000	61,606	0.01	Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	400,000	395,524	0.06
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	333,000	227,712	0.03	Cooperatieve Rabobank UA 1.875% 12/07/2028	100,000	95,804	0.01
European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,419,275	0.36	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,081,367	0.16
European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,808,001	0.57	De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	400,000	376,376	0.06
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	274,000	211,651	0.03	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	200,000	161,512	0.02
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	142,000	136,816	0.02	E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	169,831	0.03
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	400,000	367,080	0.05	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	100,000	87,869	0.01
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	85,877	0.01	EDP Finance 8.625% 04/01/2024	100,000	116,876	0.02
		9,821,714	1.45	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	374,000	339,899	0.05
Norvège				Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	300,000	191,181	0.03
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	1,242,000	1,022,738	0.15	Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	96,676	0.01
Var Energi 7.5% 15/01/2028	800,000	765,005	0.11	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	229,434	0.03
		1,787,743	0.26	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	289,296	0.04
Pays-Bas				LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	640,000	548,454	0.08
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	100,000	79,101	0.01	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	90,038	0.01
ABN Amro Bank NV 1.375% 16/01/2025	100,000	105,092	0.02	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	651,845	0.10
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	108,000	81,789	0.01	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	500,000	478,090	0.07
Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	300,000	230,097	0.03	Prosus NV 1.288% 13/07/2029	299,000	227,327	0.03
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	100,000	96,102	0.01	Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	103,136	0.02
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	585,000	531,116	0.08				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	333,000	265,681	0.04	Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	104,126	0.02
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	228,000	164,306	0.02	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	317,000	300,088	0.04
Stellantis NV 0.75% 18/01/2029	268,000	213,947	0.03	Crédit Agricole London 1.907% 16/06/2026	457,000	390,700	0.06
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	167,680	0.03	CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	102,696	0.02
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	504,999	0.08	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	200,000	167,422	0.03
Tennet Holding BV FRN Perp.	500,000	461,710	0.07	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	98,871	0.01
		9,794,078	1.43	Great Rolling Stock Ltd 6.5% 05/04/2031	76,000	87,201	0.01
Philippines				Hammerson Plc 3.5% 27/10/2025	100,000	97,757	0.01
Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	3,600,000	2,257,260	0.34	Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	119,599	0.02
		2,257,260	0.34	HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	103,386	0.02
Portugal				HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	1,090,000	885,843	0.13
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	800,000	655,583	0.10	Just Group Plc FRN 15/04/2031	100,000	109,020	0.02
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	274,257	0.04	Land Securities Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	101,153	0.02
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	408,750	0.06	Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	105,000	0.02
		1,338,590	0.20	Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	110,005	0.02
Royaume-Uni				Lendlease Europe Fin Plc 3.5% 02/12/2033	100,000	72,569	0.01
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	95,652	0.01	Lloyds Banking Group Plc 1.985% 15/12/2031	100,000	94,615	0.01
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	114,741	0.02	London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	205,859	0.03
Arcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	90,580	0.01	London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	99,387	0.01
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	300,000	247,458	0.04	Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	104,409	0.02
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	58,175	0.01	Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	56,365	59,019	0.01
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	673,000	584,880	0.09	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	44,960	49,087	0.01
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	182,219	0.03	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	11,117	12,428	0.00
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	100,000	99,779	0.01				
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	76,649	0.01				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Royaume-Uni (suite)			
National Grid Gas Plc 1.625% 14/01/2043	100,000	57,622	0.01	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	74,193	0.01
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	400,000	320,500	0.05	Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	511,000	489,615	0.07
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	102,312	0.02	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	420,941	0.06
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	328,000	260,334	0.04	Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	100,000	68,965	0.01
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	999,000	895,881	0.13	Weir Group 2.2% 13/05/2026	334,000	277,908	0.04
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	100,000	91,537	0.01	Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	535,000	512,633	0.08
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	99,380	0.01	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	95,026	0.01
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	106,729	0.02	Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	96,216	0.01
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	101,890	0.02			11,134,410	1.65
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	97,126	0.01	Suède			
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	91,468	0.01	Sandvik AB 0.375% 25/11/2028	100,000	80,051	0.01
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	100,000	103,822	0.02	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	400,000	372,224	0.06
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	582,000	544,153	0.08	Telia company AB 0.125% 27/11/2030	424,000	318,343	0.05
Sage Group Plc (The) 2.875% 08/02/2034	100,000	86,994	0.01	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	719,046	0.11
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	105,081	0.02	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	88,196	0.01
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	124,000	96,284	0.01			1,577,860	0.24
Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	100,000	84,869	0.01	Suisse			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	313,348	0.05	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	515,649	0.08
Tesco Property Finance 3 PLC 5.744% 13/04/2040	92,080	97,178	0.01			515,649	0.08
Thames Water Util Fin 2.375% 22/04/2040	100,000	70,139	0.01	TOTAL DES OBLIGATIONS			
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	75,677	0.01			238,415,074	35.41
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	166,216	0.02				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Allemagne				Espagne			
Bundesrepub. Deutschland 1.75% 15/02/2024	12,700,000	12,601,575	1.89	Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	1,978,000	1,909,838	0.29
Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024	12,500,000	12,373,750	1.86	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,272,000	0.49
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	14,500,000	11,847,660	1.78	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	2,125,000	1,291,851	0.19
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	1,280,000	654,438	0.10	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	5,634,064	0.85
Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	150,000	184,942	0.03			12,107,753	1.82
		37,662,365	5.66	Etats-Unis			
Australie				Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	91,291	0.01
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	7,300,000	3,703,932	0.55	United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	18,000,000	15,081,042	2.26
		3,703,932	0.55	United States Treasury Notes 0.875% 30/09/2026	22,600,000	18,807,699	2.82
Autriche				United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	14,100,000	11,485,775	1.73
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	2,000,000	1,859,600	0.28	United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	25,383,224	3.80
		1,859,600	0.28	United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	12,800,000	10,178,032	1.53
Belgique				United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	1,600,000	1,043,102	0.16
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,083,469	0.46	United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2042	3,000,000	2,147,587	0.32
		3,083,469	0.46	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	3,400,000	2,286,716	0.34
Canada				United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	4,000,000	3,408,513	0.51
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,036,759	0.45	United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	16,700,000	14,251,631	2.14
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	967,337	0.14	United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,437,898	0.82
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,000,000	487,432	0.07	United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	13,200,000	10,916,906	1.64
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	420,599	0.06	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	23,309,732	3.49
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,375,116	0.21			143,829,148	21.57
Canada Housing Trust 2.45% 15/12/2031	7,000,000	4,370,432	0.66				
		10,657,675	1.59				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France				Japon			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	30,602,000	30,826,314	4.61	Japan (Government of) 0.005% 01/04/2023	1,950,000,000	13,850,961	2.08
France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	1,330,000	700,937	0.10	Japan (Government of) 0.005% 01/06/2023	700,000,000	4,972,438	0.75
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,000,000	1,348,100	0.20	Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	9,569,187	1.44
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	7,256,000	5,877,360	0.89	Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	1,101,744	0.16
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	358,740	0.05	Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,447,900,000	10,292,845	1.55
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,463,780	0.37	Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	3,435,954	0.51
		41,575,231	6.22	Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	3,109,567	0.46
Irlande				Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	3,188,644	0.48
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,687,219	0.25	Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	266,000,000	1,317,228	0.20
		1,687,219	0.25	Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,317,609	0.20
Israël				Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	142,400,000	797,357	0.12
Israel (State of) 2.75% 03/07/2030	2,250,000	1,921,055	0.29	Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	673,700,000	3,858,155	0.59
		1,921,055	0.29	Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	11,365,642	1.71
Italie						68,177,331	10.25
Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/12/2024	29,100,000	27,344,689	4.09	Luxembourg			
Italy (Republic of) 0.01% 01/04/2026	4,000,000	3,549,960	0.53	European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	76,660	0.01
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	2,300,000	1,746,735	0.26	European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	176,946	0.03
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,336,194	0.50			253,606	0.04
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,557,339	0.23	Pays-Bas			
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,493,370	0.22	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	730,240	0.11
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	778,921	0.12	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	682,770	0.10
		39,807,208	5.95			1,413,010	0.21

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)			
Philippines				Etats-Unis			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	916,000	851,010	0.13	Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	22,618	21,812	0.00
		851,010	0.13	Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	8,466	7,996	0.00
Portugal				Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	15,866	15,180	0.00
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	675,866	0.10	Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	5,105	5,052	0.00
		675,866	0.10	Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	35,230	34,045	0.01
Royaume-Uni				Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	166,680	163,016	0.02
UK Treasury Stock 0.125% 30/01/2026	3,600,000	3,664,089	0.55	Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	2,835	2,820	0.00
UK Treasury Stock 0.125% 31/01/2028	600,000	567,806	0.08	Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	45,107	43,547	0.01
UK Treasury Stock 0.5% 22/10/2061	1,110,000	447,344	0.07	Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	3,974	3,838	0.00
UK Treasury Stock 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,229,336	0.18	Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	17,530	17,174	0.00
UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	900,000	649,709	0.10	Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	16,125	15,784	0.00
UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,449,358	0.22	Fannie Mae Pool 889390 6% 01/03/2023	2	2	0.00
UK Treasury Stock 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,142,501	0.17	Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	30,942	30,217	0.00
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,371,020	0.35	Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	50,034	48,465	0.01
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,570,000	3,154,834	0.47	Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	72,992	69,079	0.01
United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,522,015	0.23	Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	169,710	157,560	0.02
		16,198,012	2.42	Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	11,181	10,950	0.00
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		385,463,490	57.79	Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	9,379	9,159	0.00
ACTIONS				Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	12,273	11,465	0.00
France				Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	28,132	28,851	0.00
Alstom SA 0.5% 27/07/2030	400,000	303,036	0.05	Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	126,177	122,067	0.02
		303,036	0.05	Fannie Mae Pool 959515 FRN 01/12/2037	27,868	27,359	0.00
Royaume-Uni				Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	1,296	1,270	0.00
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	190,484	0.03				
		190,484	0.03				
TOTAL DES ACTIONS		493,520	0.08				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS) (SUITE)				TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS) (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	8,054	7,864	0.00	Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,228,148	1,041,848	0.16
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	134,161	132,065	0.02	Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	810,064	685,168	0.10
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	29,106	29,167	0.00	Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	71,987	66,404	0.01
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	9,821	9,519	0.00	Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	139,607	130,858	0.02
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	117,412	111,054	0.02	Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	73,643	72,117	0.01
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	82,226	77,841	0.01	Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	154,897	153,582	0.02
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	54,565	52,877	0.01	Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	335,530	315,570	0.05
Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	4,968	4,644	0.00	Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	449,437	414,752	0.06
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	78,560	76,097	0.01	Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	227,347	204,873	0.03
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	13,852	13,402	0.00	Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	540,814	474,908	0.07
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	36,199	35,101	0.01	Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	192,250	185,130	0.03
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	141,247	128,257	0.02	Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	788,558	692,133	0.10
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	2,195,372	1,864,646	0.28			13,973,892	2.07
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	614,880	571,012	0.09	TOTAL TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)		13,973,892	2.07
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	324,429	301,072	0.04				
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	334,620	310,691	0.05				
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	301,074	275,220	0.04				
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	656,513	588,288	0.09				
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	1,367,446	1,215,277	0.18				
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,508,611	1,272,222	0.19				
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	876,554	787,178	0.12				
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	446,958	386,760	0.06				
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	508,008	439,587	0.07				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - ACT Social			
Bonds M Capitalisation EUR	30,874	2,588,785	0.39
		2,588,785	0.39
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,588,785	0.39
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		640,934,761	95.74
Total du portefeuille-titres		640,934,761	95.74
Liquidités et instruments assimilés		21,430,290	3.20
Découvert bancaire		(1,867,677)	(0.28)
Autres actifs nets		8,930,763	1.34
TOTAL DES ACTIFS NETS		669,428,137	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	20.390.642	EUR	19.094.976	18/01/2023	(7.386)
State Street	EUR	993.780	USD	1.060.607	18/01/2023	947
State Street	EUR	758	SGD	1.099	18/01/2023	(9)
State Street	EUR	24.517.951	NOK	256.939.462	18/01/2023	89.281
State Street	SGD	78.242	EUR	53.975	18/01/2023	651
State Street	NOK	2.649.394.896	EUR	252.625.022	18/01/2023	(732.238)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	EUR	1.123.654	USD	1.200.000	12/01/2023	(99)
Europe SA						
HSBC	EUR	15.968.315	CAD	22.600.000	12/01/2023	347.937
HSBC	EUR	27.396.733	GBP	23.500.000	12/01/2023	919.108
HSBC	EUR	4.215.118	AUD	6.500.000	12/01/2023	85.879
HSBC	EUR	4.281.179	SEK	46.500.000	12/01/2023	99.992
HSBC	EUR	189.869	PLN	900.000	12/01/2023	(2.143)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	321.953.560	USD	339.600.000	12/01/2023	3.931.625
Morgan Stanley and Co. International	EUR	285.751	CAD	400.000	12/01/2023	9.284
Morgan Stanley and Co. International	EUR	923.425	GBP	800.000	12/01/2023	22.059
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2.721.988	MXN	55.400.000	12/01/2023	64.327
Morgan Stanley and Co. International	GBP	1.100.000	EUR	1.239.379	12/01/2023	(1)
Morgan Stanley and Co. International	JPY	223.500.000	EUR	1.580.086	12/01/2023	7.786
Standard Chartered Bank AG	EUR	71.055.095	JPY	10.150.000.000	12/01/2023	(1.056.287)
Standard Chartered Bank AG	EUR	303.134	NZD	500.000	12/01/2023	6.955
Total						3.787.668

	% des Actifs Nets
Fonds de placement de type ouvert	0,39
Ingénierie et construction	0,38
Technologie	0,26
Industrie automobile	0,26
Soins de santé	0,24
Produits chimiques	0,23
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,22
Alimentation et boissons	0,21
Internet, logiciels et services informatiques	0,21
Divertissements	0,20
Services diversifiés	0,12
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,09
Mines et métaux	0,08
Machines	0,05
Biens de consommation cycliques	0,05
Biens de consommation non cycliques	0,05
Industrie manufacturière - divers	0,05
Matériaux et produits de construction	0,04
Venture capital	0,03
Distribution et grossistes	0,02
Trafic et transports	0,01
Fournitures et services commerciaux	0,01
Produits et articles ménagers	0,01
Hôtels, restaurants et loisirs	0,01
Total	95,74

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	77	14.795.992	31/03/2023	19.728
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	398	40.249.271	31/03/2023	(34.961)
CAN 10YR BOND FUT MAR23	CAD	(20)	(1.694.939)	22/03/2023	32.917
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	(81)	(9.513.093)	22/03/2023	68.188
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	USD	63	6.628.912	22/03/2023	(34.588)
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(11)	(1.462.230)	08/03/2023	32.230
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	5	578.750	08/03/2023	(18.300)
EURO-BTP FUTURE MAR23	EUR	(73)	(7.951.160)	08/03/2023	598.600
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	41	5.544.840	08/03/2023	(1.121.760)
EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	(258)	(27.198.360)	08/03/2023	303.150
SHORT EURO-BTP FU MAR23	EUR	(193)	(20.286.230)	08/03/2023	335.820
US ULTRA BOND CBT MAR23	USD	(21)	(2.642.833)	22/03/2023	12.298
EURO-OAT FUTURE MAR23	EUR	(22)	(2.800.600)	08/03/2023	196.900
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	44	4.876.437	22/03/2023	(40.071)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR23	JPY	28	28.922.958	13/03/2023	(532.886)
AUST 10Y BOND FUT MAR23	AUD	23	1.690.641	15/03/2023	(101.941)
Total					(284.676)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	57,67
Banques	13,05
Services financiers	7,36
Industrie	4,78
MBS et ABS	2,72
Approvisionnement en eau et en énergie	1,30
Immobilier	1,00
Appareils et composants électriques	0,84
Pétrole et gaz	0,74
Communications	0,71
Assurance	0,67
Vente au détail	0,59
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,55
Services publics	0,54

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Canada (suite)			
Allemagne				National Bank of Canada FRN 15/11/2024			
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	100,000	97,222	0.32		250,000	239,360	0.79
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	300,000	279,852	0.92	Toronto Dominion Bank 4.456% 08/06/2032			
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	100,000	83,905	0.28		270,000	258,170	0.85
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	200,000	198,865	0.65	Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029			
		659,844	2.17		112,000	94,506	0.31
Australie						1,588,047	5.23
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	227,000	198,081	0.65	Danemark			
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	160,000	135,465	0.44	Orsted A/S FRN 18/02/3021			
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	200,000	159,599	0.52		300,000	249,968	0.82
		493,145	1.61			249,968	0.82
Autriche				Espagne			
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	100,000	105,934	0.35	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031			
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	100,000	85,077	0.28		100,000	92,523	0.30
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	100,000	74,150	0.24	Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026			
		265,161	0.87		200,000	176,753	0.58
Canada				Caixabank SA 0.375% 03/02/2025			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	366,000	334,809	1.11		100,000	99,531	0.33
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	300,000	283,658	0.93	Grifols SA 3.875% 15/10/2028			
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	233,000	223,785	0.73		118,000	106,384	0.35
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	64,133	0.21	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029			
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	47,207	0.16		100,000	82,044	0.27
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	42,419	0.14	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027			
					100,000	95,514	0.31
						652,749	2.14
				Etats-Unis			
				AES Corp 1.375% 15/01/2026			
					150,000	133,359	0.44
				AES Corp 3.3% 15/07/2025			
					200,000	188,924	0.62
				Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052			
					200,000	201,547	0.66
				Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032			
					78,000	59,931	0.20
				Alexandria Real Estate E 4.7% 01/07/2030			
					150,000	144,193	0.47
				American Tower Corp 0.875% 21/05/2029			
					160,000	136,424	0.45
				Amgen Inc 4.95% 01/10/2041			
					136,000	124,993	0.41
				Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049			
					338,000	336,053	1.11
				Anthem Inc 4.625% 15/05/2042			
					65,000	59,419	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	233,000	199,328	0.65	Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	40,000	42,827	0.14
AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	300,000	224,891	0.74	Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	206,000	162,961	0.54
Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	238,000	246,896	0.81	Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	96,000	79,633	0.26
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	54,000	53,086	0.17	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	167,000	163,914	0.54
Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	125,000	101,025	0.33	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	186,000	165,227	0.54
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	521,000	492,624	1.63	First American Financial 4% 15/05/2030	134,000	112,555	0.37
Bank of America Corp FRN 27/10/2026	100,000	100,277	0.33	First American Financial 4.6% 15/11/2024	162,000	159,446	0.52
BNY Mellon FRN 25/10/2033	70,000	72,788	0.24	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	109,000	101,571	0.33
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	176,000	147,634	0.48	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	122,000	108,492	0.36
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	350,000	302,658	0.99	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	358,000	313,497	1.03
Celanese Us Holdings Llc 6.05% 15/03/2025	130,000	129,604	0.43	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	255,000	239,476	0.79
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	170,000	162,482	0.53	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	110,000	94,205	0.31
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	125,000	106,210	0.35	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	99,000	83,177	0.27
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	350,000	298,400	0.98	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	118,000	96,913	0.32
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	150,000	155,428	0.51	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	40,000	29,558	0.10
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	280,000	244,315	0.80	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	44,000	33,016	0.11
Citizens Bank FRN 23/05/2025	250,000	244,765	0.80	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	97,000	95,018	0.31
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	250,000	203,805	0.67	Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	175,000	169,042	0.56
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	189,000	177,572	0.58	International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	100,000	97,456	0.32
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	360,000	336,129	1.11	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	270,000	270,908	0.89
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	100,000	90,264	0.30	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	700,000	636,472	2.10
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	345,000	322,935	1.06				
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	153,000	101,827	0.33				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Kecorp FRN 23/05/2025	96,000	93,985	0.31	S&P Global Inc 3.9% 01/03/2062	44,000	34,218	0.11
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	204,000	216,687	0.71	State Street Corp FRN 04/08/2033	65,000	60,237	0.20
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	185,000	161,527	0.53	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	271,000	271,380	0.89
Magallanes Inc 5.391% 15/03/2062	171,000	125,517	0.41	SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	57,000	47,225	0.16
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	195,000	194,545	0.64	SVB Financial Group 3.125% 05/06/2030	190,000	157,701	0.52
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	195,000	163,733	0.54	Targa Resources Corp 5.2% 01/07/2027	156,000	153,153	0.50
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	71,000	62,464	0.21	Target Corp 4.5% 15/09/2032	120,000	116,843	0.38
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	265,000	169,759	0.56	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	325,000	298,700	0.98
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	170,000	164,759	0.54	Triton Container 2.05% 15/04/2026	142,000	124,172	0.41
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	88,000	71,418	0.23	Truist Bank 2.25% 11/03/2030	338,000	274,807	0.90
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	104,000	95,487	0.31	UDR Inc 2.95% 01/09/2026	100,000	91,936	0.30
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	140,000	128,965	0.42	UDR Inc 3.5% 01/07/2027	251,000	233,786	0.77
MSCI Inc 4% 15/11/2029	120,000	104,737	0.34	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	170,000	124,867	0.41
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	44,000	34,581	0.11	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	225,000	212,040	0.70
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	171,000	138,433	0.45	US Bancorp FRN 21/10/2033	57,000	59,358	0.19
Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	150,000	135,861	0.45	Verizon Communications 3.25% 17/02/2026	200,000	210,837	0.69
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	220,000	193,797	0.64	Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	200,000	140,488	0.46
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	165,000	151,233	0.50	Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	95,000	82,336	0.27
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	167,000	174,402	0.57	Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044	84,000	70,671	0.23
PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027	100,000	96,261	0.32	Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	330,000	314,979	1.03
Progress Energy Inc 7.75% 01/03/2031	100,000	113,583	0.37	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	190,000	172,701	0.57
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	277,000	215,399	0.71	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	180,000	153,928	0.51
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	57,000	58,068	0.19			15,626,714	51.33

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Finlande				Irlande			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	100,000	79,354	0.26	Bank of Ireland FRN 01/03/2033	100,000	106,016	0.35
		79,354	0.26			106,016	0.35
France				Italie			
APRR SA 1.5% 15/01/2024	100,000	105,302	0.35	A2A SpA 0.625% 15/07/2031	163,000	123,167	0.40
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.524% 13/07/2025	295,000	290,082	0.95	ENI SpA 0.625% 19/09/2024	100,000	101,549	0.33
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	100,000	88,027	0.29	Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	250,000	237,012	0.78
BNP Paribas FRN 13/04/2027	100,000	93,051	0.31	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	152,000	131,760	0.43
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	100,000	105,227	0.35	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	200,000	193,008	0.63
BPCE SA 2.045% 19/10/2027	250,000	215,806	0.71	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	495,000	507,484	1.68
BPCE SA FRN 15/09/2027	100,000	92,379	0.30			1,293,980	4.25
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	100,000	100,897	0.33	Japon			
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	100,000	86,177	0.28	NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	233,000	206,323	0.68
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	100,000	76,370	0.25			206,323	0.68
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	100,000	96,797	0.32	Luxembourg			
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	100,000	74,072	0.24	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	200,000	141,268	0.46
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	100,000	86,378	0.28	HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	150,000	150,122	0.49
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	100,000	83,158	0.27			291,390	0.95
Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	200,000	203,757	0.67	Norvège			
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	100,000	116,944	0.38	Aker BP ASA 4% 15/01/2031	150,000	131,826	0.43
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	62,000	60,197	0.20			131,826	0.43
Société Générale 0.75% 25/01/2027	100,000	92,314	0.30	Pays-Bas			
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	300,000	275,299	0.90	ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	100,000	84,420	0.28
		2,342,234	7.68	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	100,000	91,597	0.30
				ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	230,000	243,918	0.80
				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	100,000	77,965	0.26

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Cooperatieve Rabobank UA 1.106% 24/02/2027	274,000	239,626	0.79	Natwest Markets Plc 0.125% 12/11/2025	100,000	95,514	0.31
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	100,000	93,778	0.31	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	200,000	191,417	0.63
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	100,000	80,507	0.26	Next Plc 4.375% 02/10/2026	200,000	227,812	0.75
Iberdrola International BV FRN Perp.	100,000	81,621	0.27	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	100,000	93,147	0.31
ING Groep NV 2.125% 10/01/2026	100,000	101,445	0.33	Southern Gas Network Plc 4.875% 21/03/2029	200,000	235,677	0.77
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	100,000	106,906	0.35	Tesco Corp 2.75% 27/04/2030	100,000	99,149	0.33
Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	200,000	164,520	0.54	Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27/07/2029	100,000	82,482	0.27
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	188,000	151,265	0.50	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	101,417	0.33
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	350,000	329,731	1.09			1,894,168	6.22
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	150,000	121,713	0.40	Suède			
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	100,000	95,813	0.31	Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	148,000	126,116	0.41
Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	125,000	92,376	0.30	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	94,127	0.31
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	100,000	119,231	0.39			220,243	0.72
		2,276,432	7.48	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Portugal						28,460,969	93.46
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	100,000	83,375	0.27	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
		83,375	0.27			28,460,969	93.46
Royaume-Uni				Total du portefeuille-titres			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	100,000	105,121	0.35	Liquidités et instruments assimilés		1,983,059	6.51
Just Group Plc 9% 26/10/2026	200,000	256,846	0.84	Découvert bancaire		(812)	0.00
Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	80,520	0.26	Autres actifs nets		9,815	0.03
National Grid Plc 2.179% 30/06/2026	100,000	100,633	0.33	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	100,000	85,513	0.28			30,453,031	100.00
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	164,000	138,920	0.46				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	91.551	EUR	85.948	18/01/2023	(262)
State Street	USD	164.006	CHF	151.243	18/01/2023	290
State Street	EUR	20.491.165	USD	21.881.275	18/01/2023	8.745
State Street	CHF	6.020.450	USD	6.509.645	18/01/2023	7.285
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	7.764.383	EUR	7.500.000	06/01/2023	(241.128)
Ireland Plc						
BofA Securities	USD	147.139	CAD	200.000	06/02/2023	(495)
Europe SA						
Citigroup Global	USD	9.397.427	EUR	8.800.000	06/02/2023	(14.917)
Markets Europe AG						
HSBC	USD	910.999	EUR	860.000	06/01/2023	(6.967)
HSBC	USD	221.874	CAD	300.000	06/01/2023	461
HSBC	USD	123.088	GBP	100.000	06/01/2023	2.791
Société Générale	USD	1.508.404	GBP	1.260.000	06/01/2023	(7.330)
Société Générale	USD	1.625.480	GBP	1.350.000	06/02/2023	137
Total						(251.390)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	1	120.170	29/03/2023	(6.580)
US LONG BOND(CBT) MAR23	USD	8	1.002.750	22/03/2023	(31.102)
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(8)	(988.273)	08/03/2023	26.212
EURO-BUXL 30Y BND MAR23	EUR	1	144.335	08/03/2023	(23.287)
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(3)	(354.844)	22/03/2023	4.383
Total					(30.374)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	23,12
Services financiers	20,68
Industrie	13,42
Approvisionnement en eau et en énergie	4,24
Immobilier	3,16
Assurance	3,08
Appareils et composants électriques	2,98
Pétrole et gaz	2,54
Communications	2,30
Vente au détail	2,21
Produits chimiques	1,72
Soins de santé	1,56
Services publics	1,54
Internet, logiciels et services informatiques	1,25
Alimentation et boissons	1,14
Services diversifiés	1,03
Fournitures et services commerciaux	0,94
Mines et métaux	0,89
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,89
Industrie automobile	0,72
Technologie	0,65
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,58
Matériaux et produits de construction	0,49
Ingénierie et construction	0,43
Divertissements	0,41
Biens de consommation non cycliques	0,35
Hôtels, restaurants et loisirs	0,33
Industrie manufacturière - divers	0,33
Distribution et grossistes	0,27
Trafic et transports	0,21
Total	93,46

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
Italie				Italie (suite)			
Almawave SpA	330,000	1,389,300	0.55	Tecma Solutions SpA	230,000	1,529,500	0.60
Amplifon SpA	150,000	4,173,000	1.65	Terna SpA	1,650,000	11,385,000	4.49
Antares Vision SPA	200,000	1,606,000	0.63	Valsoia SpA	190,000	1,827,800	0.72
Avio SpA	120,000	1,148,400	0.45	Wiit SpA	70,000	1,260,000	0.50
BPER BANCA	3,000,000	5,755,500	2.27			210,830,390	83.16
Brembo Spa	123,000	1,285,350	0.51	Pays-Bas			
Cy4gate Spa	390,000	3,595,800	1.42	Stellantis NV	830,000	11,009,120	4.34
Datrix SpA	400,000	992,000	0.39			11,009,120	4.34
De Longhi SpA	180,000	3,776,400	1.49	Royaume-Uni			
Diasorin SpA	48,000	6,259,200	2.47	CNH Industrial Capital	847,000	12,675,355	5.00
Dobank SpA	740,000	5,298,400	2.09			12,675,355	5.00
Enel SpA	4,700,000	23,641,000	9.33	Suisse			
Energy SpA	520,000	1,253,200	0.49	STMicroelectronics NV	310,000	10,231,550	4.04
ERG Spa	360,000	10,425,600	4.11			10,231,550	4.04
Finecobank SpA	1,450,000	22,504,000	8.88	TOTAL DES ACTIONS			
Gvs SpA	300,000	1,215,000	0.48			244,746,415	96.54
Intercos Group	170,000	2,159,000	0.85	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Interpump Group SpA	160,000	6,745,600	2.66	Irlande			
Intesa Sanpaolo SpA	11,500,000	23,897,000	9.42	State Street Liquidity LVNAV			
Iren SpA	1,200,000	1,761,600	0.69	Fund Distributor Stable NAV			
Labomar SpA	200,000	1,796,000	0.71	Shares	8,299,259	8,299,259	3.27
Marr SpA	200,000	2,280,000	0.90			8,299,259	3.27
Medica SpA	53,000	1,383,300	0.55	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Mediobanca SpA	1,100,000	9,882,400	3.90			8,299,259	3.27
Nexi SpA	1,340,000	9,870,440	3.89	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Openjobmetis Spa Agenzia Per	190,000	1,575,100	0.62			253,045,674	99.81
Pharmanutra SpA	32,000	1,993,600	0.79	Total du portefeuille-titres			
Poste Italiane SpA	350,000	3,194,100	1.26			253,045,674	99.81
Prysmian SpA	440,000	15,250,400	6.02	Liquidités et instruments assimilés		793,260	0.31
Rai Way SpA	770,000	4,165,700	1.64	Autres éléments de passif, nets		(319,830)	(0.12)
Reply SpA	15,000	1,605,000	0.63	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Salvatore Ferragamo SpA	230,000	3,792,700	1.50			253,519,104	100.00
Technogym SpA	400,000	2,860,000	1.13				
Technoprobe Spa	940,000	6,298,000	2.48				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	26,56
Appareils et composants électriques	19,84
Industrie	9,67
Approvisionnement en eau et en énergie	5,84
Industrie automobile	4,85
Soins de santé	4,60
Technologie	4,12
Services financiers	3,89
Internet, logiciels et services informatiques	3,49
Fonds de placement de type ouvert	3,27
Machines	2,66
Hygiène personnelle	2,35
Vente au détail	1,50
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,49
Assurance	1,26
Hôtels, restaurants et loisirs	1,13
Distribution et grossistes	0,90
Alimentation et boissons	0,72
Fournitures et services commerciaux	0,62
Immobilier	0,60
Industrie aérospatiale et défense	0,45
Total	99,81

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS				Etats-Unis (suite)			
Allemagne				Paypal Holdings Inc	5,816	414,216	1.15
Siemens AG	7,936	1,098,011	3.04	Penumbra Inc	6,060	1,348,107	3.72
		1,098,011	3.04	Qualcomm Inc	10,947	1,203,513	3.33
Chine				Roblox Corp Class A	32,329	920,083	2.55
Netease Inc ADR	9,056	657,737	1.82	Snap Inc	53,289	476,937	1.32
Tencent Holdings Ltd	25,000	1,069,834	2.96	Square Inc	6,326	397,526	1.10
		1,727,571	4.78	Synopsys Inc	2,768	883,795	2.45
Corée (République de)				Take Two Interactive Software	5,945	619,053	1.71
Hybe Co Ltd	3,239	444,418	1.23	Unity Software Inc	34,798	994,875	2.75
		444,418	1.23	Walt Disney Co	4,031	350,213	0.97
Etats-Unis				Zoom Video Communications Inc	6,551	443,765	1.23
Activision Blizzard Inc	6,315	483,413	1.34			24,119,937	66.74
Adobe Systems Inc	2,282	767,961	2.12	France			
Advanced Micro Devices	13,764	891,494	2.47	Dassault Systemes SA	24,388	871,811	2.41
Alphabet Inc C shares	9,202	816,493	2.26	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	771	559,455	1.55
Altair Engineering Inc	14,079	640,172	1.77			1,431,266	3.96
American Tower Corp	3,795	804,009	2.22	Japon			
Applied Materials Inc	8,386	816,629	2.26	Gree Inc	109,400	577,077	1.60
Autodesk Inc	6,161	1,151,306	3.19	Nintendo Co Ltd	13,400	561,816	1.55
Cadence Design Sys Inc	5,925	951,792	2.63	Sony Corp	12,500	950,680	2.63
Cirrus Logic Inc	5,877	437,719	1.21	Square Enix Holdings Co Ltd	16,600	771,215	2.13
Coinbase Global Inc Class A	4,543	160,777	0.44	Yahoo Japan Corp	194,400	489,149	1.35
CrowdStrike Holdings Inc	3,872	407,683	1.13			3,349,937	9.26
Electronic Arts Inc	8,485	1,036,697	2.87	Pays-Bas			
Facebook Inc	9,130	1,098,704	3.04	ASML Holding NV	1,692	909,755	2.52
Lam Research Corp	1,506	632,972	1.75			909,755	2.52
Marvell Technology Inc	23,129	856,698	2.37	Singapour			
Match Group Inc	10,363	429,961	1.19	Sea Ltd ADR	4,319	224,718	0.62
Matterport Inc	123,547	345,932	0.96			224,718	0.62
Microsoft Corp	4,185	1,003,647	2.78				
Nike Inc	4,448	520,460	1.44				
Nvidia Corp	8,628	1,260,896	3.49				
Palo Alto Networks Inc	3,959	552,439	1.53				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	11,588	863,190	2.39
		863,190	2.39
TOTAL DES ACTIONS		34,168,803	94.54
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		34,168,803	94.54
Total du portefeuille-titres		34,168,803	94.54
Liquidités et instruments assimilés		2,026,096	5.61
Découvert bancaire		(22,545)	(0.06)
Autres éléments de passif, nets		(31,316)	(0.09)
TOTAL DES ACTIFS NETS		36,141,038	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	78.495	EUR	73.667	18/01/2023	(201)
State Street	EUR	891.913	USD	952.164	18/01/2023	636
Total						435

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	41,97
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	13,60
Communications	7,69
Technologie	6,05
Divertissements	5,49
Textiles, vêtements et articles en cuir	4,07
Soins de santé	3,72
Services financiers	3,48
Médias	2,57
Immobilier	2,22
Jouets, jeux et hobbies	2,13
Sociétés holding	1,55
Total	94,54

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Israël				Royaume-Uni			
Cyberark Software Ltd	50,000	6,482,500	2.30	GB Group Plc	700,000	2,650,711	0.94
		6,482,500	2.30	Trustpilot As	2,495,825	2,897,151	1.03
Italie				YouGov PLC	300,000	3,680,875	1.31
Diasorin SpA	26,000	3,618,403	1.29			9,228,737	3.28
Fincombank SpA	399,560	6,618,197	2.35	Suisse			
Technoprobe Spa	600,000	4,290,343	1.52	Skanska Group AG	17,000	1,157,588	0.41
		14,526,943	5.16			1,157,588	0.41
Japon				TOTAL DES ACTIONS			
Freee Kk	170,000	3,772,481	1.34			269,009,676	95.59
JMDC Inc	95,000	2,721,589	0.97	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Lasertec Corp	22,000	3,625,677	1.29			280,995,446	99.84
Misumi Group Inc	185,200	4,041,008	1.44	Total du portefeuille-titres			
Nihon M&A Center Inc	522,000	6,444,640	2.29			280,995,446	99.84
		20,605,395	7.33	Liquidités et instruments assimilés		550,418	0.20
Luxembourg				Découvert bancaire		(9,927)	0.00
L'Occitane International SA	1,600,000	4,991,704	1.77	Autres éléments de passif, nets		(84,792)	(0.04)
		4,991,704	1.77	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Norvège						281,451,145	100.00
NEL ASA	2,495,825	3,510,269	1.25				
		3,510,269	1.25				
Pays-Bas							
Corbion NV	101,355	3,444,167	1.22				
		3,444,167	1.22				
Pérou							
Credicorp Ltd	27,000	3,662,820	1.30				
		3,662,820	1.30				
Pologne							
Inpost SA	360,000	3,026,805	1.08				
		3,026,805	1.08				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	259.837	EUR	244.039	18/01/2023	(862)
State Street	EUR	4.414.224	USD	4.712.991	18/01/2023	2.575
Total						1.713

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	15,11
Soins de santé	12,46
Fournitures et services commerciaux	6,66
Technologie	5,96
Services financiers	5,79
Banques	5,36
Industrie	4,75
Emprunts d'Etat et supranationaux	4,25
Médias	3,99
Alimentation et boissons	3,94
Machines	3,57
Immobilier	3,55
Industrie automobile	3,52
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,04
Approvisionnement en eau et en énergie	2,47
Assurance	2,33
Distribution et grossistes	2,30
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,96
Hygiène personnelle	1,77
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,29
Appareils et composants électriques	1,25
Trafic et transports	1,12
Services diversifiés	1,08
Vente au détail	0,97
Matériaux et produits de construction	0,94
Ingénierie et construction	0,41
Total	99,84

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Autriche (suite)			
Allemagne							
Allianz SE FRN 07/09/2038	1,000,000	971,810	0.20	Uniq Insurance Group AG FRN 31/07/2043	100,000	100,259	0.02
Allianz SE FRN Perp.	800,000	566,096	0.11	Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	474,890	0.10
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	574,912	0.12			1,864,579	0.38
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	1,200,000	1,125,468	0.23	Belgique			
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	414,392	0.08	Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	717,221	0.15
ENBW FRN 05/08/2079	500,000	402,195	0.08	Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,200,000	1,152,156	0.23
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	191,270	0.04			1,869,377	0.38
Lb Baden Wuerttemberg 3.625% 16/06/2025	600,000	580,728	0.12	Espagne			
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	472,650	0.10	Banco Bilbao Vizcaya Argentario 0.75% 04/06/2025	800,000	751,296	0.15
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	800,000	782,930	0.16	Banco Bilbao Vizcaya Argentario FRN Perp.	800,000	780,430	0.16
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	700,000	697,365	0.14	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/07/2025	1,200,000	1,094,688	0.22
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	401,036	0.08	Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	400,000	349,350	0.07
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	492,126	0.10	Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	589,357	0.12
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	300,000	296,118	0.06	Bankia SA FRN Perp.	800,000	780,966	0.16
		7,969,096	1.62	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	708,600	0.14
Australie				Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	542,754	0.11
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	900,000	789,021	0.16	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,292,760	0.26
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	897,252	0.18	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	600,000	536,970	0.11
		1,686,273	0.34	NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	216,978	0.04
Autriche						7,644,149	1.54
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	357,464	0.07	Etats-Unis			
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	1,000,000	793,010	0.16	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,148,853	0.23
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	138,956	0.03	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	932,000	0.19
				AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	796,906	0.16
				Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	800,000	791,030	0.16

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France			
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,000,000	842,867	0.17	Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	314,860	0.06
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,223,000	1,071,640	0.22	AXA SA 3.75% 12/10/2030	494,000	495,003	0.10
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	490,047	0.10	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	800,000	754,624	0.15
BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	1,049,000	781,877	0.16	BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	518,454	0.11
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	553,596	0.11	BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	583,554	0.12
Discovery Communications 1.9% 19/03/2027	800,000	724,796	0.15	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	400,000	399,948	0.08
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	300,000	269,645	0.05	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	2,300,000	1,985,429	0.40
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,069,000	844,746	0.17	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	452,090	0.09
General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	800,000	784,496	0.16	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	1,000,000	716,740	0.15
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	641,000	626,975	0.13	Elo Saca 4.875% 08/12/2028	900,000	844,488	0.17
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	580,000	572,103	0.12	Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,600,000	1,034,848	0.21
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	925,820	0.19	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	600,000	522,606	0.11
Morgan Stanley FRN 23/10/2026	800,000	738,704	0.15	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,000,000	809,350	0.16
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	600,000	523,176	0.11	Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	433,435	0.09
		13,419,277	2.73	Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	500,000	477,295	0.10
Finlande				Orange SA 3.625% 16/11/2031	700,000	686,777	0.14
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	1,359,000	871,907	0.18	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	918,646	0.19
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	890,070	0.18	Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	497,000	427,296	0.09
Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	800,000	687,480	0.14	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	500,000	460,625	0.09
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,555,000	1,231,731	0.25	RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	707,000	695,320	0.14
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	399,000	289,443	0.06	RCI Banque SA 2% 11/07/2024	800,000	778,312	0.16
		3,970,631	0.81	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	606,000	593,201	0.12
				Sanef SA 1.875% 16/03/2026	400,000	371,812	0.08

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie (suite)			
Société Générale 0.125% 24/02/2026	500,000	445,610	0.09	Enel SpA FRN Perp.	581,000	461,111	0.09
Société Générale FRN 22/09/2028	400,000	339,272	0.07	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	800,000	797,680	0.16
Société Générale FRN 23/02/2028	1,000,000	990,290	0.20	Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	726,195	0.15
Total SA FRN 29/12/2049	2,000,000	1,982,840	0.40	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,115,000	1,011,595	0.21
Totalenergies Se FRN Perp.	2,000,000	1,713,920	0.35	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	576,000	553,605	0.11
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	800,000	687,872	0.14	Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	799,024	0.16
Veolia Environnement SA FRN Perp.	600,000	536,666	0.11	Terna Rete Elettrica FRN Perp.	756,000	634,450	0.13
		21,971,183	4.47	Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	186,381	0.04
Ile de Man				Unicredit SpA FRN 03/07/2025	785,000	754,087	0.15
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	113,208	112,448	0.02	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	676,000	542,990	0.11
		112,448	0.02	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	1,971,000	1,687,767	0.34
Irlande				Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	535,000	522,032	0.11
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	555,000	534,587	0.11	Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	400,000	393,982	0.08
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,097,887	0.22			11,426,014	2.32
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	456,682	0.09	Japon			
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	800,000	759,664	0.15	Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	494,000	424,810	0.09
FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	800,000	753,216	0.15	East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	712,000	692,869	0.14
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	567,000	556,000	0.11	Mizuho Financial Group 0.47% 06/09/2029	2,452,000	1,972,806	0.40
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	468,722	0.10	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	291,000	259,976	0.05
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	521,000	503,437	0.10			3,350,461	0.68
		5,130,195	1.03	Liechtenstein			
Italie				Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	1,176,000	1,097,584	0.22
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	620,000	535,978	0.11			1,097,584	0.22
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	939,000	892,848	0.18				
Assicurazioni Generali 5.8% 06/07/2032	539,000	573,097	0.12				
Banco Bpm SpA FRN Perp.	400,000	353,192	0.07				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg				Pays-Bas (suite)			
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,371,645	0.28	NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	770,784	0.16
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	513,006	0.10	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	755,185	0.15
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	755,622	0.15	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	245,088	0.05
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	690,232	0.14	Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	600,000	565,290	0.11
		3,330,505	0.67	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	409,356	0.08
Norvège				Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	590,241	0.12
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	286,000	273,508	0.06	WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	830,510	0.17
		273,508	0.06			12,819,905	2.59
Pays-Bas				Portugal			
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	388,027	0.08	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,000,000	781,210	0.16
Achmea BV FRN 04/04/2043	800,000	802,784	0.16	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	600,000	491,687	0.10
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	262,000	251,787	0.05	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	95,304	0.02
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	558,000	407,630	0.08	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,000,000	896,931	0.18
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	693,000	655,876	0.13	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	296,013	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	465,552	0.09			2,561,145	0.52
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	800,000	723,968	0.15	Royaume-Uni			
Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	583,932	0.12	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	861,000	735,328	0.15
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	669,040	0.14	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	241,000	227,142	0.05
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	246,752	0.05	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	800,000	766,944	0.16
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	900,000	895,945	0.18	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	500,000	480,900	0.10
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	887,230	0.18	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,452,000	1,358,085	0.28
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	595,892	0.12	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	600,000	565,788	0.11
ING Groep NV FRN 18/02/2029	1,000,000	804,570	0.16	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	800,000	753,152	0.15
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	274,466	0.06				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Royaume-Uni (suite)				France			
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	1,000,000	904,300	0.18	France (Republic of) 0% 15/02/2023	2,213,398	2,209,569	0.45
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	1,000,000	842,200	0.17	French Discount T Bill 0% 01/03/2023	5,606,799	5,592,390	1.13
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	328,072	0.07	French Discount T Bill 0% 15/03/2023	5,782,284	5,762,219	1.17
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	444,423	0.09			13,564,178	2.75
		7,406,334	1.51	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		13,564,178	2.75
Suède				ACTIONS			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	421,475	0.09	Allemagne			
Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	698,000	699,277	0.14	Brenntag AG	11,042	659,428	0.13
Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	982,000	981,391	0.20	Deutsche Post AG	115,781	4,073,176	0.83
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	570,000	569,983	0.12	Kabel Deutschland Holding AG	95,523	8,979,162	1.82
		2,672,126	0.55	SAP AG	39,106	3,769,427	0.76
Suisse						17,481,193	3.54
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	468,499	0.10	Belgique			
		468,499	0.10	KBC Groep NV	97,295	5,845,484	1.19
TOTAL DES OBLIGATIONS		111,043,289	22.54			5,845,484	1.19
BONS DE SOUSCRIPTION				Canada			
Allemagne				Agnico Eagle Mines Ltd	19,412	945,636	0.19
Vonovia SE	61,606	1,356,564	0.28	Barrick Gold Corp	50,289	809,525	0.16
		1,356,564	0.28	Yamana Gold Inc	206,861	1,075,736	0.22
TOTAL DES WARRANTS		1,356,564	0.28			2,830,897	0.57
				Espagne			
				Amadeus IT Holding SA	86,423	4,195,837	0.85
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,482,625	8,353,109	1.69
				Inditex	51,918	1,290,162	0.26
						13,839,108	2.80
				Etats-Unis			
				Bristol-Myers Squibb Co	20,793	1,401,787	0.28
				Carrier Global Corp	23,610	912,544	0.19
				Ciena Corp	12,471	595,710	0.12
				CME Group Inc	9,003	1,418,548	0.29
				Moody's Corp	7,779	2,030,814	0.41

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Italie			
Newmont Goldcorp Corp	14,942	660,822	0.13	Finecobank SpA	945,435	14,673,152	2.98
Sherwin Williams Co	1,357	301,763	0.06	Prysmian SpA	176,965	6,133,607	1.24
		7,321,988	1.48	Technoprobe Spa	710,754	4,762,052	0.97
France				Terna SpA	321,606	2,219,081	0.45
Air Liquide	134,630	17,825,013	3.62			27,787,892	5.64
Air Liquide Finance SA	51,537	6,823,499	1.38	Japon			
Arkema SA	12,239	1,026,607	0.21	Yamaha Corp	64,500	2,253,543	0.46
BNP Paribas SA	103,973	5,536,562	1.12			2,253,543	0.46
Bouygues SA	60,122	1,685,821	0.34	Luxembourg			
Cap Gemini SA	31,760	4,952,972	1.00	Millicom International Cellular SA	86,987	1,033,734	0.21
Crédit Agricole SA	257,631	2,532,770	0.51			1,033,734	0.21
Dassault Systemes SA	168,114	5,630,978	1.14	Pays-Bas			
Edenred	156,920	7,984,090	1.62	ASML Holding NV	40,994	20,652,778	4.20
Eiffage	11,300	1,038,696	0.21	Heineken NV	18,956	1,665,853	0.34
Elis SA	167,975	2,321,414	0.47	Stellantis NV	460,680	6,113,224	1.24
Fonciere Des Régions	8,083	448,202	0.09	Universal Music Group	87,553	1,970,818	0.40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6,888	4,683,151	0.95			30,402,673	6.18
Michelin	250,611	6,512,127	1.32	Royaume-Uni			
Remy Cointreau SA	90,159	14,209,059	2.88	Acergy SA	172,723	1,857,267	0.38
Renault SA	74,795	2,339,214	0.47	Astrazeneca Plc	57,290	7,243,659	1.47
Safran SA	43,367	5,070,470	1.03	BP Plc	289,487	1,549,512	0.31
Sanofi-Aventis SA	71,700	6,441,528	1.31	CNH Industrial Capital	359,839	5,384,991	1.09
Schneider Electric SA	43,159	5,641,744	1.14	Diageo Plc	141,852	5,835,688	1.18
Société Générale	139,353	3,272,008	0.66	Easyjet Plc	367,678	1,345,178	0.27
Thales SA	10,283	1,226,762	0.25	Endeavour Mining PLC	48,154	950,890	0.19
Total SA	81,583	4,784,843	0.97	GlaxoSmithKline	148,609	2,407,947	0.49
Veolia Environnement SA	23,378	561,072	0.11	Intercontinental Hotels Group	4,367	233,503	0.05
Vinci SA	20,049	1,870,371	0.38	Linde Plc	2,061	629,532	0.13
Vivendi SA	87,553	780,447	0.16	Lloyds Banking Group Plc	7,667,681	3,924,454	0.80
Worldline SA	6,377	232,952	0.05	Prudential Plc	14,931	189,744	0.04
		115,432,372	23.39	Shell Plc	182,688	4,837,578	0.98
						36,389,943	7.38

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Suède				Luxembourg (suite)			
Dometic Group AB	260,569	1,576,507	0.32	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	18,397	2,011,528	0.41
Kinnevik AB B	37,684	485,274	0.10	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	53,034	9,429,100	1.91
Sandvik AB	124,306	2,106,009	0.43			40,717,059	8.26
Volvo Treasury AB	406,663	6,892,664	1.40				
		11,060,454	2.25				
Suisse				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		48,245,155	9.79
Compagnie Financière Richemont SA	33,677	4,089,319	0.83				
Geberit AG	12,249	5,402,406	1.10	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		471,687,245	95.69
Nestle SA	58,165	6,311,198	1.28				
Roche Holding AG	30,532	8,982,553	1.82				
		24,785,476	5.03	Total du portefeuille-titres		471,687,245	95.69
Taiwan				Liquidités et instruments assimilés		4,854,947	0.98
Taiwan Semiconductor Sp Adr	14,518	1,013,302	0.21	Découvert bancaire		(4,642)	0.00
		1,013,302	0.21	Autres actifs nets		16,374,243	3.33
TOTAL DES ACTIONS		297,478,059	60.33	TOTAL DES ACTIFS NETS		492,911,793	100.00
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT							
Irlande							
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	3,084	3,262,970	0.66				
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,895	4,265,126	0.87				
		7,528,096	1.53				
Luxembourg							
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	76,216	10,508,663	2.13				
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	100,000	8,229,566	1.67				
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	104,081	10,538,202	2.14				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	4.294.141	EUR	4.022.199	18/01/2023	(2.474)
State Street	EUR	240.643	USD	256.725	18/01/2023	325
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
HSBC	USD	26.710.316	CNY	181.977.382	31/08/2023	1.483
HSBC	EUR	12.333.337	USD	12.909.678	13/01/2023	244.721
HSBC	EUR	22.813.587	GBP	19.700.000	13/01/2023	618.299
HSBC	GBP	10.914.963	EUR	12.468.793	13/01/2023	(171.293)
Morgan Stanley and Co. International	CNY	188.467.990	USD	26.710.316	31/08/2023	438.508
Royal Bank of Canada	USD	12.909.678	EUR	12.916.899	13/01/2023	(828.282)
Société Générale	EUR	12.543.410	GBP	10.914.963	13/01/2023	245.910
Standard Chartered Bank AG	EUR	20.245.722	CHF	20.000.000	13/01/2023	(15.895)
Total						531.302

	% des Actifs Nets
Assurance	1,54
Trafic et transports	1,45
Matériaux et produits de construction	1,38
Industrie aérospatiale et défense	1,28
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,09
Ingénierie et construction	1,07
Immobilier	1,01
Biens de consommation non cycliques	0,99
Sociétés holding	0,95
Mines et métaux	0,89
Hôtels, restaurants et loisirs	0,51
Approvisionnement en eau et en énergie	0,48
Divertissements	0,40
Services publics	0,31
Droits et warrants	0,28
Biens de consommation cycliques	0,15
Distribution et grossistes	0,13
Total	95,69

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
S+P500 EMINI FUT MAR23	USD	(68)	(12.300.216)	17/03/2023	343.106
EURO STOXX 50 MAR23	EUR	(5.224)	(197.728.400)	17/03/2023	7.813.590
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	USD	275	27.810.426	31/03/2023	(64.513)
MSCI EMGMKT MAR23	USD	275	12.342.474	17/03/2023	(192.610)
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	381	50.646.330	08/03/2023	(3.147.000)
Total					4.752.574

Options

	Devise	Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Put 3200 17/02/2023	EUR	(14.470) (121.548) (0,02)
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 21/06/2024	EUR	13.340 4.450.224 0,90
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 21/06/2024	EUR	7.360 791.936 0,16
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 21/06/2024	EUR	4.770 2.420.775 0,49
Euro Stoxx 50 Index Call 4200 21/06/2024	EUR	6.430 1.052.591 0,21
Euro Stoxx 50 Index Put 3600 17/02/2023	EUR	14.470 709.030 0,14
Euro Stoxx 50 Index Call 4000 21/06/2024	EUR	5.820 1.391.562 0,28
Total		10.694.570 2,17

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16,21
Fonds de placement de type ouvert	9,79
Alimentation et boissons	5,89
Services financiers	5,66
Produits chimiques	5,40
Industrie automobile	5,16
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4,20
Pétrole et gaz	3,83
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,65
Technologie	3,49
Internet, logiciels et services informatiques	2,92
Appareils et composants électriques	2,75
Emprunts d'Etat et supranationaux	2,75
Industrie	2,36
Fournitures et services commerciaux	2,24
Médias	1,98
Soins de santé	1,82
Communications	1,68

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Espagne			
Allemagne				Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	191,270	0.15	1,000,000	803,085	0.63	
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	337,325	0.26	Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028			
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	3,000,000	2,431,290	1.90	700,000	584,158	0.46	
		2,959,885	2.31	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030			
				2,000,000	1,556,366	1.22	
				Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032			
				400,000	329,652	0.26	
					3,273,261	2.57	
				Etats-Unis			
Australie				Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032			
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	800,000	733,672	0.57	900,000	647,941	0.51	
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	100,000	77,066	0.06	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030			
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	458,766	0.36	605,000	553,760	0.43	
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	864,420	0.68	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029			
		2,133,924	1.67	1,579,000	1,261,501	0.99	
				American Tower Corp 1% 15/01/2032			
Belgique				500,000	368,290	0.29	
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	391,518	0.31	American Tower Corp 1.375% 04/04/2025			
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	900,000	653,202	0.51	1,400,000	1,320,144	1.03	
Fluvius System Operator 0.625% 24/11/2031	1,100,000	824,351	0.64	American Tower Corp 1.875% 15/10/2030			
		1,869,071	1.46	500,000	362,592	0.28	
				American Water Capital C 2.3% 01/06/2031			
Danemark				1,000,000	770,888	0.60	
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	216,340	0.17	American Water Capital C 2.8% 01/05/2030			
Orsted A/S 2.25% 14/06/2028	700,000	649,215	0.51	400,000	324,952	0.25	
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	300,000	287,271	0.22	American Water Capital C 4.45% 01/06/2032			
		1,152,826	0.90	1,000,000	899,257	0.70	
				Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028			
				600,000	487,117	0.38	
				Equinix Inc 0.25% 15/03/2027			
				349,000	302,334	0.24	
				Equinix Inc 2.15% 15/07/2030			
				1,000,000	747,507	0.58	
				Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030			
				541,000	396,767	0.31	
				Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028			
				1,700,000	1,338,285	1.05	
				Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029			
				1,000,000	812,507	0.63	
				Nextera Energy Capital Holdings 2.94% 21/03/2024			
				1,000,000	912,668	0.71	
				Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029			
				700,000	597,176	0.47	

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,200,000	1,061,938	0.83	Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	700,000	534,716	0.42
Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	803,707	0.63	Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,500,000	2,050,675	1.60
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,500,000	2,028,846	1.59			15,029,809	11.76
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	1,331,000	1,061,669	0.83	Luxembourg			
		17,059,846	13.33	Czech Gas Networks Inv 0.45% 08/09/2029	200,000	141,638	0.11
Finlande						141,638	0.11
Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	300,000	253,680	0.20	Norvège			
		253,680	0.20	Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	171,000	163,531	0.13
France						163,531	0.13
APRR SA 0.01% 19/06/2028	500,000	412,395	0.32	Pays-Bas			
APRR SA 1.25% 14/01/2027	500,000	456,985	0.36	Alliander NV 0.375% 10/06/2030	462,000	366,301	0.29
APRR SA 1.25% 18/01/2028	200,000	178,928	0.14	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	281,000	270,047	0.21
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	600,000	535,482	0.42	Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	900,000	661,076	0.52
Autoroutes du Sud de la France 2.75% 02/09/2032	700,000	644,063	0.50	Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	2,182,000	1,493,470	1.17
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,301,408	1.02	Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	1,573,000	1,118,246	0.87
Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	767,583	0.60	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	204,000	200,983	0.16
Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	1,000,000	782,390	0.61	EDP Finance 6.3% 11/10/2027	700,000	675,788	0.53
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,000,000	1,471,320	1.15	Royal Schiphol Group NV 0.01% 22/04/2025	1,000,000	913,890	0.71
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,900,000	1,389,584	1.09	Tennet Holding BV 0.5% 09/06/2031	500,000	377,695	0.30
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,700,000	1,365,338	1.07	Tennet Holding BV 2.125% 17/11/2029	600,000	536,196	0.42
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,120,910	0.88	Tennet Holding BV 4.25% 28/04/2032	343,000	349,270	0.27
RTE Reseau De Transport 0.625% 08/07/2032	400,000	296,432	0.23			6,962,962	5.45
TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	1,700,000	1,289,025	1.01				
Veolia Environnement SA 0.01% 14/01/2027	500,000	432,575	0.34				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Portugal				Espagne			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	400,000	344,000	0.27	Aena SA	21,197	2,486,408	1.94
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	448,466	0.35	Cellnex Telecom SA	13,000	401,960	0.31
		792,466	0.62	Ferrovial Sa	79,607	1,947,983	1.52
Royaume-Uni				Iberdrola SA	364,672	3,985,865	3.12
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	247,132	0.19			8,822,216	6.89
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	355,000	325,187	0.25	Etats-Unis			
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029	321,000	277,620	0.22	American Tower Corp	4,268	847,242	0.66
United Utilities Water Finance Plc 2% 03/07/2033	1,100,000	936,022	0.73	American Water Works Co Inc	18,474	2,638,377	2.06
		1,785,961	1.39	Constellation Energy	21,856	1,765,478	1.38
Suède				Dominion Resources Inc	45,216	2,597,935	2.03
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	900,000	776,223	0.61	Equinix Inc	2,050	1,258,198	0.98
		776,223	0.61	Eversource Energy	54,556	4,285,760	3.35
TOTAL DES OBLIGATIONS				Exelon Corp	79,500	3,220,226	2.52
		54,355,083	42.51	Nextera Energy Inc	72,600	5,686,916	4.43
ACTIONS				Sempra Energy	30,000	4,344,063	3.39
Allemagne				Union Pacific Corp	12,500	2,425,276	1.90
E.On Se	65,000	606,710	0.47	Welltower Inc	15,272	938,000	0.73
		606,710	0.47			30,007,471	23.43
Australie				France			
Arena REIT	571,694	1,391,305	1.09	Aéroports de Paris SA	11,000	1,377,200	1.08
Transurban Group	670,000	5,525,979	4.32	Eiffage	17,000	1,562,640	1.22
		6,917,284	5.41	Engie	117,000	1,566,396	1.22
Canada				Getlink SE	84,215	1,261,120	0.99
Canadian National Railway Co	8,952	995,692	0.78	Vinci SA	25,000	2,332,250	1.82
Canadian Pacific Railway Ltd	9,489	662,426	0.52			8,099,606	6.33
		1,658,118	1.30	Hong Kong			
Danemark				MTR Corp	382,500	1,898,763	1.48
Orsted A/S	6,500	551,803	0.43			1,898,763	1.48
		551,803	0.43	Italie			
				Enav Spa	193,151	764,878	0.60
				Enel SpA	340,880	1,714,626	1.34
				ERG Spa 0.875% 15/09/2031	2,000,000	1,485,780	1.16
				Infrastrutture Wireless Italy	108,000	1,016,712	0.79
						4,981,996	3.89

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon			
West Japan Railway Co	49,000	1,993,499	1.56
		1,993,499	1.56
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	80,170	373,272	0.29
		373,272	0.29
Royaume-Uni			
National Grid Plc	70,000	786,921	0.61
SSE Plc	19,014	366,894	0.29
		1,153,815	0.90
TOTAL DES ACTIONS		67,064,553	52.38
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		121,419,636	94.89
Total du portefeuille-titres		121,419,636	94.89
Liquidités et instruments assimilés		1,356,876	1.06
Autres actifs nets		5,179,771	4.05
TOTAL DES ACTIFS NETS		127,956,283	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
 *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	EUR	510.906	DKK	3.800.000	12/01/2023	(129)
BofA Securities	EUR	7.434.604	USD	7.430.455	10/01/2023	475.331
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1.666.317	GBP	1.453.840	27/01/2023	29.205
Europe SA						
Credit Agricole CIB	EUR	1.627.025	CAD	2.200.000	12/01/2023	106.457
Royal Bank of Canada	EUR	1.972.322	JPY	277.800.000	12/01/2023	(1.327)
Royal Bank of Canada	EUR	32.365.666	USD	31.800.000	12/01/2023	2.586.227
Royal Bank of Canada	EUR	1.396.550	HKD	10.700.000	12/01/2023	112.416
Royal Bank of Canada	EUR	679.091	GBP	600.000	12/01/2023	3.067
Royal Bank of Canada	EUR	6.945.726	AUD	10.800.000	12/01/2023	84.835
Royal Bank of Canada	EUR	8.384.412	USD	8.653.358	23/02/2023	303.537
Total						3.699.619

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR23	GBP	(11)	(1.238.574)	29/03/2023	54.676
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(4)	(768.623)	31/03/2023	(703)
US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	(1)	(105.221)	22/03/2023	461
EURO-BUND FUTURE MAR23	EUR	(125)	(16.616.250)	08/03/2023	1.082.670
EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	(3)	(347.250)	08/03/2023	11.940
US 10YR ULTRA FUT MAR23	USD	(39)	(4.322.296)	22/03/2023	16.558
Total					1.165.603

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Appareils et composants électriques	20,84
Immobilier	13,36
Approvisionnement en eau et en énergie	11,49
Trafic et transports	10,48
Industrie	9,55
Services financiers	7,50
Ingénierie et construction	6,24
Services publics	4,31
Communications	3,82
Pétrole et gaz	3,39
Fournitures et services commerciaux	1,94
Biens de consommation non cycliques	0,82
Technologie	0,79
Oléoducs	0,36
Total	94,89

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en CHF)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS Suisse				Suisse (suite)			
ABB Ltd	433,742	12,170,801	4.20	Vat Group AG	34,676	8,766,093	3.02
Adecco Group AG	27,461	836,462	0.29	Zurich Insurance Group AG	30,991	13,707,319	4.73
Alcon Inc	73,456	4,640,950	1.60			280,392,484	96.76
Barry Callebaut AG	6,006	10,984,974	3.79	TOTAL DES ACTIONS		280,392,484	96.76
BKW AG	19,000	2,403,500	0.83				
Bucher Industries AG	15,229	5,890,577	2.03	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Clariant AG	288,905	4,232,458	1.46			280,392,484	96.76
Compagnie Financière Richemont SA	74,822	8,971,158	3.10	Total du portefeuille-titres		280,392,484	96.76
Daetwyler Holding AG	19,771	3,637,864	1.26	Liquidités et instruments assimilés		9,653,188	3.33
Fischer (Georg) Reg	190,741	10,795,941	3.73	Découvert bancaire		(9,126)	0.00
Givaudan	1,033	2,926,489	1.01	Autres éléments de passif, nets		(240,205)	(0.09)
Julius Baer Group Ltd	264,455	14,243,546	4.92	TOTAL DES ACTIFS NETS		289,796,341	100.00
Kuehne & Nagel AG	15,756	3,390,691	1.17				
Lindt & Spruengli AG	488	4,601,840	1.59				
Logitech International	51,131	2,917,535	1.01				
Lonza Group AG Reg	21,717	9,839,973	3.40				
Nestle SA	242,152	25,944,165	8.94				
Novartis AG	229,382	19,174,041	6.62				
Partners Group Holding	3,678	3,004,190	1.04				
PSP Swiss Property AG	48,152	5,224,492	1.80				
Roche Holding AG	79,283	23,031,712	7.94				
SFS Group AG	14,719	1,287,912	0.44				
Siegfried Holding AG	10,434	6,401,259	2.21				
Sig Combibloc Group	549,444	11,098,769	3.83				
Sika AG	32,920	7,298,364	2.52				
Softwareone Holding AG	176,498	2,313,889	0.80				
Straumann Holding Ag Reg	81,902	8,648,851	2.98				
Swiss Life Holding AG	9,088	4,333,158	1.50				
Swisscom AG	24,038	12,177,651	4.20				
Tecan Group	12,562	5,180,569	1.79				
Temenos Group AG	68,067	3,453,720	1.19				
UBS Group AG	980,039	16,861,571	5.82				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en CHF)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	14,32
Soins de santé	14,31
Banques	10,74
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	10,02
Assurance	6,23
Machines	5,05
Produits chimiques	4,99
Communications	4,20
Ingénierie et construction	4,20
Emballage et conditionnement	3,83
Ingénierie mécanique et équipements industriels	3,73
Textiles, vêtements et articles en cuir	3,10
Matériaux et produits de construction	2,21
Technologie	1,81
Immobilier	1,80
Industrie	1,26
Internet, logiciels et services informatiques	1,19
Trafic et transports	1,17
Services financiers	1,04
Appareils et composants électriques	0,83
Fabrications métalliques et matériel informatique	0,44
Fournitures et services commerciaux	0,29
Total	96,76

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en GBP)

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en GBP)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Tracsis Plc	367,500	3,564,750	1.11
Weir Group	467,898	7,809,218	2.44
		283,717,721	88.50
TOTAL DES ACTIONS		314,802,540	98.19
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		314,802,540	98.19
Total du portefeuille-titres		314,802,540	98.19
Liquidités et instruments assimilés		10,246,958	3.20
Découvert bancaire		(50)	0.00
Autres éléments de passif, nets		(4,455,629)	(1.39)
TOTAL DES ACTIFS NETS		320,593,819	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en GBP)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	10,63
Pétrole et gaz	10,24
Fournitures et services commerciaux	8,72
Internet, logiciels et services informatiques	8,17
Services financiers	7,16
Assurance	6,15
Technologie	5,46
Vente au détail	4,75
Alimentation et boissons	4,65
Banques	4,28
Médias	3,96
Produits et articles ménagers	3,58
Biens de consommation non cycliques	2,87
Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,44
Industrie	2,35
Industrie aérospatiale et défense	2,16
Produits chimiques	1,88
Ingénierie et construction	1,84
Matériaux et produits de construction	1,83
Mines et métaux	1,48
Industrie automobile	1,13
Immobilier	1,07
Stockage et entreposage	1,02
Approvisionnement en eau et en énergie	0,26
Soins de santé	0,11
Total	98,19

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Canada (suite)			
Australie				Royal Bank of Canada FRN 20/01/2026			
Macquarie Group Ltd 6.207% 22/11/2024	5,405,000	5,444,123	1.04		6,000,000	5,828,292	1.12
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	760,000	663,179	0.13	Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027			
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	2,500,000	2,394,602	0.46		1,500,000	1,419,375	0.27
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	3,000,000	2,885,543	0.55			54,858,328	10.50
		11,387,447	2.18	Espagne			
Canada				Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024			
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	1,857,000	1,803,670	0.35		2,600,000	2,496,325	0.48
Bank Of Montreal FRN 15/09/2026	6,494,000	6,286,157	1.20	Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025			
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	4,000,000	3,782,100	0.72		3,000,000	2,969,792	0.57
Bank of Nova Scotia 5.25% 06/12/2024	6,000,000	6,015,616	1.15			5,466,117	1.05
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,913,600	0.75	Etats-Unis			
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,200,000	1,192,702	0.23	Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025			
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	5,810,000	5,580,208	1.07		7,000,000	6,790,345	1.30
Canadian Imperial Bank 3.945% 04/08/2025	3,000,000	2,932,995	0.56	AES Corp 3.3% 15/07/2025			
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	775,000	734,579	0.14		2,990,000	2,824,416	0.54
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	3,879,039	0.74	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,884,650	0.93		1,785,000	1,728,474	0.33
National Bank of Canada 3.75% 09/06/2025	2,500,000	2,430,902	0.47	Amerisourcebergen Corp 0.737% 15/03/2023			
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	4,360,000	4,174,443	0.80		1,328,000	1,316,917	0.25
				ANZ Banking Group 5.088% 08/12/2025			
					8,000,000	8,041,148	1.54
				Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026			
					1,530,000	1,403,802	0.27
				Ares Capital Corp 4.2% 10/06/2024			
					1,000,000	965,909	0.18
				Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025			
					1,281,000	1,200,728	0.23
				Athene Global Funding 2.514% 08/03/2024			
					4,503,000	4,316,647	0.83
				Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024			
					2,283,000	2,172,758	0.42
				Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023			
					750,000	743,999	0.14
				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024			
					482,000	473,837	0.09
				Bank Of America Corp 4.827% 22/07/2026			
					5,000,000	4,946,465	0.95
				Bank of America Corp FRN 23/01/2026			
					2,874,000	2,742,533	0.52
				Bank of America Corp FRN 25/04/2025			
					4,000,000	3,907,346	0.75
				Bank of America Corp FRN 25/09/2025			
					2,175,000	2,003,210	0.38

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	2,700,000	2,605,637	0.50	Dell Inc 5.45% 15/06/2023	760,000	760,569	0.15
Block Financial 5.25% 01/10/2025	2,315,000	2,312,211	0.44	Dell Inc 5.85% 15/07/2025	2,500,000	2,528,956	0.48
BNY Mellon FRN 24/07/2026	9,000,000	8,871,628	1.70	Deutsche Bank AG 0.962% 08/11/2023	3,150,000	3,031,747	0.58
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	7,220,000	7,138,209	1.37	Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	980,000	943,416	0.18
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	4,100,000	3,862,709	0.74	Eversource Energy 3.8% 01/12/2023	3,500,000	3,461,252	0.66
Brighthouse Financial Inc 1.75% 13/01/2025	2,300,000	2,120,066	0.41	Eversource Energy 4.2% 27/06/2024	1,818,000	1,797,990	0.34
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,005,484	0.38	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	2,469,000	2,413,520	0.46
Carlisle Cos Inc 0.55% 01/09/2023	2,000,000	1,935,734	0.37	Fidelity National Information Services Inc 0.6% 01/03/2024	2,000,000	1,893,330	0.36
Celanese Us Holdings Llc 5.9% 05/07/2024	5,000,000	5,001,356	0.96	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,500,000	1,472,280	0.28
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1,500,000	1,410,102	0.27	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	10,505,000	10,350,568	1.97
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	1,440,000	1,223,543	0.23	First American Financial 4.3% 01/02/2023	2,669,000	2,666,357	0.51
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	10,000,000	9,708,388	1.86	First American Financial 4.6% 15/11/2024	500,000	492,119	0.09
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	4,000,000	3,924,272	0.75	First Horizon Corp 4% 26/05/2025	1,000,000	972,597	0.19
Cigna Corp 0.613% 15/03/2024	3,000,000	2,848,018	0.55	First Horizon National 3.55% 26/05/2023	3,000,000	2,981,339	0.57
Citigroup Inc FRN 01/05/2025	3,000,000	2,810,829	0.54	Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	969,709	0.19
Citigroup Inc FRN 08/04/2026	6,248,000	5,919,541	1.13	FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,000,000	1,990,076	0.38
Citigroup Inc FRN 29/09/2026	4,000,000	4,021,318	0.77	FNB Corp 5.15% 25/08/2025	4,000,000	3,956,386	0.76
Citizens Bank FRN 23/05/2025	5,000,000	4,895,297	0.94	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	2,600,000	2,427,763	0.46
Citizens Bank FRN 24/10/2025	5,300,000	5,363,553	1.03	General Mills Inc 5.241% 18/11/2025	1,091,000	1,094,102	0.21
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	3,000,000	2,978,659	0.57	General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	977,000	943,931	0.18
Corebridge Financial Inc 3.5% 04/04/2025	3,000,000	2,878,577	0.55	General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	8,800,000	8,960,299	1.72
Cubesmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,883,954	0.55	Goldman Sachs Group Inc 1.217% 06/12/2023	3,000,000	2,897,030	0.55
Daimler Trucks AG 3.5% 07/04/2025	5,000,000	4,800,648	0.92	Goldman Sachs Group Inc FRN 29/09/2025	5,000,000	4,821,476	0.92

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	2,918,335	0.56	Mid-America Apartments 3.75% 15/06/2024	1,215,000	1,190,467	0.23
GXO Logistics Inc 1.65% 15/07/2026	2,000,000	1,714,815	0.33	Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	2,500,000	2,497,764	0.48
Hasbro Inc 3% 19/11/2024	1,500,000	1,442,231	0.28	Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,886,767	1.32
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	2,000,000	1,878,241	0.36	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,530,000	3,241,035	0.62
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	1,700,000	1,683,392	0.32	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	2,029,000	2,013,921	0.39
HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	2,000,000	2,014,635	0.39	National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,240,545	0.43
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,500,000	1,495,290	0.29	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	2,600,000	2,583,880	0.49
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	2,100,000	2,044,914	0.39	Nextera Energy Capital Holdings 4.45% 20/06/2025	3,000,000	2,965,721	0.57
Huntington Bancshares FRN 18/11/2025	6,000,000	6,016,322	1.15	Niagara Mohawk Power 3.508% 01/10/2024	5,000,000	4,806,896	0.92
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,363,035	0.26	Nucor Corp 3.95% 23/05/2025	1,400,000	1,371,005	0.26
International Flavor & Fragrances 1.23% 01/10/2025	4,179,000	3,695,480	0.71	Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	522,000	495,646	0.09
Jackson National Life Company 1.75% 12/01/2025	4,000,000	3,715,422	0.71	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	1,172,000	1,199,541	0.23
Jackson National Life Company 2.65% 21/06/2024	2,500,000	2,387,538	0.46	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	3,386,000	2,982,704	0.57
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2025	7,306,000	7,147,351	1.37	Phillips 66 Co 2.45% 15/12/2024	2,100,000	1,974,121	0.38
JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	7,000,000	6,504,037	1.24	PNC Financial Services Group FRN 28/10/2025	5,000,000	5,056,793	0.97
Key Bank 4.15% 08/08/2025	5,475,000	5,354,398	1.02	Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	320,849	0.06
Keycorp FRN 23/05/2025	5,546,000	5,429,567	1.04	Roper Technologies Inc 3.65% 15/09/2023	2,855,000	2,825,345	0.54
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 4.25% 01/09/2024	2,500,000	2,459,083	0.47	Royalty Pharma Plc 0.75% 02/09/2023	2,000,000	1,938,093	0.37
Kinder Morgan Inc 5.625% 15/11/2023	4,845,000	4,849,000	0.93	Sherwin Williams Co 4.25% 08/08/2025	1,334,000	1,312,068	0.25
Magallanes Inc 3.638% 15/03/2025	4,000,000	3,807,136	0.73	Southern Co 5.15% 06/10/2025	5,000,000	5,037,696	0.96
Marathon Petroleum Corp 3.625% 15/09/2024	2,500,000	2,434,447	0.47	State Street Corp FRN 01/11/2025	10,000,000	9,544,544	1.83
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	2,767,000	2,547,590	0.49	SVB Financial Group 3.5% 29/01/2025	3,000,000	2,882,862	0.55
Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.5% 27/11/2024	2,078,000	2,091,301	0.40	T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	1,352,000	1,301,397	0.25

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Japon			
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	3,000,000	3,023,910	0.58	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	363,000	345,713	0.07
Triton Container 1.15% 07/06/2024	5,000,000	4,631,750	0.89			345,713	0.07
Truist Financial Corp FRN 28/07/2026	9,000,000	8,851,865	1.69	Norvège			
US Bancorp FRN 21/10/2026	4,767,000	4,860,431	0.93	Aker BP ASA 3% 15/01/2025	2,500,000	2,372,434	0.45
Viacom Inc 4.75% 15/05/2025	710,000	699,623	0.13			2,372,434	0.45
Warnermedia Holdings Inc 3.788% 15/03/2025	2,760,000	2,638,486	0.51	Nouvelle-Zélande			
Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	3,000,000	2,937,160	0.56	Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	3,500,000	3,435,717	0.66
Williams Companies Inc 4.3% 04/03/2024	2,000,000	1,976,734	0.38			3,435,717	0.66
Williams Companies Inc 4.55% 24/06/2024	2,675,000	2,647,277	0.51	Pays-Bas			
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,536,957	0.68	ING Groep NV 4.1% 02/10/2023	2,750,000	2,728,530	0.52
Zimmer Biomet Holdings 1.45% 22/11/2024	3,111,000	2,894,424	0.55	Lundin Energy Finance 2% 15/07/2026	3,000,000	2,653,615	0.51
		381,286,916	72.98	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,800,000	1,695,762	0.32
France				Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	5,000,000	4,969,150	0.95
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.65% 27/02/2024	671,000	635,529	0.12			12,047,057	2.30
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	1,500,000	1,496,410	0.29	Royaume-Uni			
BPCE SA 4% 12/09/2023	1,000,000	989,057	0.19	Crédit Agricole London 3.75% 24/04/2023	3,000,000	2,987,166	0.57
		3,120,996	0.60	Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	1,967,435	0.38
Irlande				Lloyds Banking Group Plc FRN 09/07/2025	5,000,000	4,842,256	0.93
AerCap Ireland Capital Ltd 1.75% 29/10/2024	2,139,000	1,968,360	0.38	Nationwide Building Society 0.55% 22/01/2024	2,880,000	2,742,768	0.52
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	1,479,000	1,469,701	0.28	Nationwide Building Society FRN 01/08/2024	1,910,000	1,885,455	0.36
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	853,000	845,212	0.16	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	1,908,000	1,826,120	0.35
APX Group Inc 2.396% 18/02/2025	1,364,000	1,287,331	0.25	Weir Group 2.2% 13/05/2026	1,364,000	1,211,252	0.23
		5,570,604	1.07			17,462,452	3.34

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suisse			
UBS Group AG FRN 05/08/2025	4,000,000	3,933,779	0.75
		3,933,779	0.75
TOTAL DES OBLIGATIONS		501,287,560	95.95
ACTIONS			
Etats-Unis			
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	3,230,000	2,995,246	0.57
VMware Inc 1% 15/08/2024	1,783,000	1,660,157	0.32
		4,655,403	0.89
TOTAL DES ACTIONS		4,655,403	0.89
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		505,942,963	96.84
Total du portefeuille-titres		505,942,963	96.84
Liquidités et instruments assimilés		4,684,763	0.90
Autres actifs nets		11,824,411	2.26
TOTAL DES ACTIFS NETS		522,452,137	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	3.334.698	EUR	3.134.859	18/01/2023	(14.166)
State Street	USD	1.697	CHF	1.577	18/01/2023	(10)
State Street	EUR	177.694.765	USD	189.744.513	18/01/2023	80.829
State Street	CHF	8.199.461	USD	8.857.523	18/01/2023	18.114
Total						84.767

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	36,96
Services financiers	19,62
Industrie	15,94
Approvisionnement en eau et en énergie	3,88
Industrie automobile	2,37
Oléoducs	1,91
Appareils et composants électriques	1,88
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,87
Assurance	1,43
Internet, logiciels et services informatiques	1,29
Divertissements	1,24
Communications	1,22
Produits chimiques	1,21
Soins de santé	1,14
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,11
Immobilier	0,78
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,75
Produits et articles ménagers	0,49
Pétrole et gaz	0,47
Ingénierie et construction	0,45
Epargnes et prêts	0,36
Mines et métaux	0,26
Alimentation et boissons	0,21
Total	96,84

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Canada				Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	10,397,000	9,581,667	1.02
Bausch Health 9% 30/01/2028	1,734,000	1,697,152	0.18	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	10,000,000	8,523,814	0.91
Garda World Security 6% 01/06/2029	21,320,000	17,351,248	1.86	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	23,062,000	21,373,324	2.29
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	10,600,000	10,224,774	1.09	Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	7,000,000	6,414,100	0.69
Intelligent Packaging Holdco Issuer 9% 15/01/2026	5,200,000	3,659,838	0.39	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,382,000	4,026,729	0.43
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	13,500,000	11,120,625	1.19	Carnival Corp 6% 01/05/2029	10,593,000	7,078,846	0.76
		44,053,637	4.71	CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	17,000,000	12,580,000	1.35
Emirats arabes unis				Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	6,932,000	6,455,425	0.69
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	6,605,000	6,371,183	0.68	Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	4,810,000	4,710,899	0.50
		6,371,183	0.68	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	8,055,000	8,270,995	0.88
Etats-Unis				Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	16,788,000	14,297,500	1.53
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,591,000	5,619,421	0.60	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	6,668,000	5,628,234	0.60
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	15,210,000	12,244,734	1.31	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	13,632,000	11,694,164	1.25
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	10,148,000	9,143,449	0.98	Cobra AcquisitionCo LLC 6.375% 01/11/2029	7,000,000	4,139,100	0.44
Allied Universal 6% 01/06/2029	11,199,000	8,142,341	0.87	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	5,578,174	0.60
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	14,459,000	12,610,417	1.35	CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	3,403,908	0.36
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	7,050,000	5,600,536	0.60	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	13,232,000	10,662,556	1.14
Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	7,000,000	5,792,207	0.62	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	9,582,000	7,129,052	0.76
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	10,775,000	8,106,386	0.87	Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	8,635,000	7,935,182	0.85
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	5,419,000	5,264,935	0.56	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	9,950,000	8,121,439	0.87
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	3,082,000	2,418,891	0.26	Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	30,612,000	14,318,916	1.53
BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	18,285,000	11,321,355	1.21	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	8,280,000	7,479,490	0.80

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	4,800,000	4,113,902	0.44	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	6,588,000	5,444,686	0.58
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,107,000	2,843,790	0.30	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	19,873,000	14,682,315	1.57
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	9,800,000	8,326,640	0.89	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	16,580,000	13,198,592	1.41
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	9,597,000	8,913,012	0.95	NCL Corp Ltd 7.75% 15/02/2029	10,000,000	7,538,400	0.81
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	5,500,000	4,287,256	0.46	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	5,436,000	4,555,956	0.49
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	15,205,000	12,706,904	1.36	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,851,000	2,692,641	0.29
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	1,850,000	1,704,923	0.18	Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	9,939,000	8,709,546	0.93
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	7,600,000	7,007,656	0.75	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	11,375,000	10,547,067	1.13
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	7,427,000	7,024,605	0.75	Northwest Fiber LLC 10.75% 01/06/2028	10,000,000	9,354,557	1.00
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,348,000	18,139,640	1.94	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	21,957,000	16,698,434	1.79
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	4,000,000	2,889,740	0.31	Oscar Acquisitionco Llc 9.5% 15/04/2030	5,000,000	4,493,500	0.48
Hif Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	8,000,000	5,520,560	0.59	OT Merger Corp 7.875% 15/10/2029	7,000,000	3,727,605	0.40
Hub International Ltd 5.625% 01/12/2029	8,500,000	7,434,801	0.80	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	14,275,000	11,598,723	1.24
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	24,961,000	20,938,570	2.24	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	7,913,000	7,039,281	0.75
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	9,504,000	8,968,117	0.96	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	14,643,000	8,468,068	0.91
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	17,975,000	16,754,138	1.79	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	13,863,000	12,142,186	1.30
Labl Inc 8.25% 01/11/2029	13,000,000	10,378,516	1.11	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	10,188,000	9,461,188	1.01
Life Time Inc 8% 15/04/2026	11,571,000	10,428,364	1.12	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	14,942,000	6,536,775	0.70
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	8,333,000	4,842,281	0.52	Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	8,175,000	4,384,950	0.47
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	12,201,000	10,095,244	1.08	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	16,594,000	13,103,057	1.40
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	10,981,000	7,547,009	0.81	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	1,457,000	1,465,684	0.16
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	14,751,000	11,026,239	1.18	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	5,934,000	4,812,183	0.51
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	14,222,000	11,779,620	1.26	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	6,780,000	5,422,780	0.58

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Luxembourg			
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	8,495,000	7,186,770	0.77	Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	13,397,000	9,339,216	1.00
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	8,509,000	6,937,070	0.74	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	8,226,000	6,892,977	0.74
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	4,906,055	0.52			16,232,193	1.74
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	9,130,000	9,092,110	0.97	Pays-Bas			
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	6,142,000	4,836,915	0.52	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	11,367,000	8,149,571	0.87
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	3,300,000	2,662,242	0.28	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	7,350,000	6,755,421	0.72
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	17,369,000	13,845,752	1.48			14,904,992	1.59
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	11,486,000	10,955,806	1.17	TOTAL DES OBLIGATIONS		873,233,097	93.38
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	6,251,000	4,715,004	0.50	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	8,820,000	7,086,340	0.76	Etats-Unis			
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,275,000	2,788,914	0.30	United States Treasury Notes 0% 23/02/2023	400,000	397,596	0.04
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	2,800,000	2,749,208	0.29			397,596	0.04
White Cap Parent LLC 8.25% 15/03/2026	10,000,000	8,657,400	0.93	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		397,596	0.04
World Acceptance Corp 7% 01/11/2026	10,000,000	5,612,506	0.60	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	28,617,000	23,173,188	2.47			873,630,693	93.42
XP0 Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,581,000	2,615,121	0.28	Total du portefeuille-titres		873,630,693	93.42
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	7,500,000	4,269,215	0.46	Liquidités et instruments assimilés		39,325,888	4.21
		787,507,503	84.22	Autres actifs nets		22,163,622	2.37
Irlande				TOTAL DES ACTIFS NETS		935,120,203	100.00
Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	3,770,000	2,824,945	0.30				
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	1,932,000	1,338,644	0.14				
		4,163,589	0.44				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
JP Morgan SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2023	(56.548)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumed Technologies 6.15% 15 sep, USD	20/06/2023	(19.868)
Citigroup Global Markets Europe AG	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/06/2024	(81.489)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2026	343.338
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(736.957)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	227.104
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(151.012)
Citibank N.A.	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Owens Brockway	20/12/2024	15.854
Citigroup Global Markets Europe AG	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell 7.1% 15 apr 2028, USD	20/12/2024	15.854
Barclays Bank Ireland Plc	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	48.856
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc	20/12/2023	50.878
Barclays Bank Ireland Plc	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2023	(190.020)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	457.784
Morgan Stanley Europe SE	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	1.110.945
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(294.783)
Goldman Sachs Bank Europe SE	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	1.203.869
Barclays Bank Ireland Plc	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	592.108
Barclays Bank Ireland Plc	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Iron Mountain, 4.875% 15sep2027	20/06/2026	1.018.029
JP Morgan SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	137.030
Morgan Stanley Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF Gl.High Yield C Acc USD	20/06/2027	296.054
JP Morgan SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys, 5.5% 1mar, USD	20/12/2024	(151.579)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	259.454
Morgan Stanley Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Targa Resources Partners	20/12/2024	362.259
Barclays Bank Ireland Plc	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/12/2024	(197.675)
Citigroup Global Markets Europe AG	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	(326.108)
Barclays Bank Ireland Plc	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Mattel Inc	20/12/2025	(44.863)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc	20/06/2023	58.285
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(736.957)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5.25% 15/03/2023	20/12/2026	240.272
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	572.229
JP Morgan SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	103.782
Barclays Bank Ireland Plc	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	(400.273)
Barclays Bank Ireland Plc	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumed Technologies 6.15% 15 sep, USD	20/12/2023	(40.482)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	343.338
Goldman Sachs Bank Europe SE	7.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	791.419
Goldman Sachs Bank Europe SE	7.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	842.708
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision 5.125 02/15/25 144A	20/06/2027	(62.926)
Citigroup Global Markets Europe AG	6.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc	20/12/2024	31.709
Barclays Bank Ireland Plc	4.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Bath and Body Worls 15 oct 2023, USD	20/12/2023	(5.462)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de défaut de crédit (suite)

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(100.675)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	227.104
Goldman Sachs Bank Europe SE	7.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	560.635
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	339.180
JP Morgan SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	155.672
						6.808.072

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	330.324	EUR	309.339	18/01/2023	(132)
State Street	USD	36.157	CHF	33.587	18/01/2023	(199)
State Street	USD	408	GBP	339	18/01/2023	-
State Street	EUR	13.827.968	USD	14.766.220	18/01/2023	5.733
State Street	GBP	16.721	USD	20.453	18/01/2023	(332)
State Street	CHF	16.008.401	USD	17.309.138	18/01/2023	19.408
Total						24.478

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	44,40
Services financiers	22,68
Communications	4,27
Internet, logiciels et services informatiques	3,70
Approvisionnement en eau et en énergie	2,70
Soins de santé	1,86
Produits chimiques	1,79
Papier et industrie du bois	1,64
Technologie	1,23
Hôtels, restaurants et loisirs	0,92
Appareils et composants électriques	0,89
Ingénierie et construction	0,88
MBS et ABS	0,87
Biens de consommation cycliques	0,87
Jouets, jeux et hobbies	0,77
Divertissements	0,69
Pétrole et gaz	0,56
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,48
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,44
Fournitures et services commerciaux	0,43
Matériaux et produits de construction	0,43
Biens de consommation non cycliques	0,30
Emballage et conditionnement	0,30
Trafic et transports	0,28
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,04
Total	93,42

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Canada				Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	865,000	827,815	0.59
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	575,000	544,281	0.38	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	225,000	217,136	0.15
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	350,000	334,921	0.24	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	760,000	742,717	0.53
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	255,000	244,274	0.17	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	2,585,000	2,226,083	1.57
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	1,400,000	1,357,708	0.96	Block Inc 2.75% 01/06/2026	118,000	105,565	0.07
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	523,000	523,680	0.37	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,908,000	1,896,168	1.34
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	475,000	467,504	0.33	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	715,000	655,455	0.46
		3,472,368	2.45	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	330,000	324,921	0.23
Etats-Unis				Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	500,000	490,183	0.35
Academy Ltd 6% 15/11/2027	470,000	450,639	0.32	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,530,000	1,426,064	1.01
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	71,000	69,086	0.05	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,582,000	1,478,015	1.04
Aecom 5.125% 15/03/2027	75,000	72,310	0.05	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,650,000	1,600,055	1.13
Aethon United 8.25% 15/02/2026	985,000	978,205	0.69	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	1,428,000	1,232,535	0.87
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	300,000	274,089	0.19	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,250,000	1,088,631	0.77
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,525,000	1,354,685	0.96	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	1,015,000	963,342	0.68
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	300,000	262,677	0.19	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	720,000	654,975	0.46
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,705,000	1,487,016	1.05	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,240,000	1,207,395	0.85
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	165,000	163,556	0.12	Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,030,000	952,698	0.67
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	90,000	87,960	0.06	Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	210,000	204,649	0.14
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	2,525,000	2,499,094	1.77	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	1,015,000	981,541	0.69
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	503,818	0.36	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	345,000	290,154	0.21
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,369,000	1,202,520	0.85	Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	500,000	482,030	0.34
Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	165,000	154,407	0.11	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	645,000	649,167	0.46

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	335,000	332,431	0.24	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	2,998,000	2,514,962	1.78
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	2,584,000	2,500,382	1.77	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	500,000	471,150	0.33
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	827,151	0.58	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	18,000	17,613	0.01
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,040,000	972,161	0.69	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	4,745,000	4,480,106	3.17
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	575,000	568,704	0.40	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	370,000	308,672	0.22
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	2,675,000	2,624,978	1.86	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	375,000	363,673	0.26
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,685,000	4,631,798	3.26	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	574,620	0.41
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	225,000	200,812	0.14	Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	525,000	483,370	0.34
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	1,160,000	1,030,538	0.73	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	835,000	787,509	0.56
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	329,000	322,082	0.23	MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027	805,000	678,422	0.48
Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	2,255,000	2,187,705	1.55	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	2,075,000	1,893,240	1.34
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,465,000	1,311,645	0.93	NCR Corp 5.75% 01/09/2027	160,000	153,356	0.11
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	2,400,000	2,137,368	1.51	Newell Brands Inc 4.45% 01/04/2026	450,000	424,348	0.30
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,055,000	2,997,017	2.12	Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	315,000	306,851	0.22
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	448,000	430,549	0.30	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,124,000	1,117,031	0.79
Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	1,350,000	1,300,308	0.92	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	955,000	878,015	0.62
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	980,000	952,090	0.67	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	871,000	849,199	0.60
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	586,000	531,076	0.38	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	669,000	600,598	0.42
International Game Tech 4.125% 15/04/2026	193,000	180,253	0.13	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	2,220,000	2,137,978	1.51
International Game Tech 6.5% 15/02/2025	410,000	413,165	0.29	Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,465,000	1,386,945	0.98
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	370,000	353,535	0.25	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,569,126	1.11
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	257,000	245,962	0.17	Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	530,000	509,304	0.36
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	700,000	699,335	0.49	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	90,000	89,723	0.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	980,000	961,811	0.68	Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	981,394	0.69
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	647,000	628,727	0.44	Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	875,000	822,649	0.58
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,320,000	1,321,294	0.93	Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	241,036	0.17
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	200,000	185,927	0.13	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1,102,000	1,087,305	0.77
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	515,000	486,824	0.34	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,159,042	0.82
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	463,000	464,755	0.33	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,160,000	1,182,133	0.84
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	147,000	85,010	0.06	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	530,000	523,904	0.37
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	1,847,000	1,831,393	1.29	T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	162,000	147,665	0.10
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	2,790,000	2,725,049	1.93	T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	290,000	266,302	0.19
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	47,000	45,521	0.03	Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	1,615,000	1,627,871	1.15
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	300,000	295,209	0.21	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	205,000	199,132	0.14
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	500,000	477,003	0.34	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1,555,000	1,496,750	1.06
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	213,000	189,532	0.13	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	225,000	221,298	0.16
Rij Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	2,340,000	2,086,890	1.48	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,755,000	2,119,422	1.50
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	589,000	505,870	0.36	Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	875,000	831,311	0.59
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	60,000	54,313	0.04	Univision Communications 5.125% 15/02/2025	2,913,000	2,780,226	1.97
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,765,000	1,670,431	1.18	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	750,000	743,372	0.53
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,665,000	1,480,493	1.05	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	62,000	62,107	0.04
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	1,040,000	963,624	0.68	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	1,405,000	1,379,513	0.98
Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	1,670,000	1,610,506	1.14	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	243,671	0.17
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	1,845,000	1,488,435	1.05	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	410,000	393,620	0.28
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,775,000	1,665,706	1.18	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	2,591,000	2,465,544	1.74
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	295,000	272,644	0.19	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	344,000	349,061	0.25

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Royaume-Uni			
William Carter 5.625% 15/03/2027	765,000	735,118	0.52	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,560,000	1,455,797	1.03
WR Grace & Co 5.625% 01/10/2024	1,090,000	1,075,165	0.76	Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	2,265,000	2,083,789	1.47
XHR LP 6.375% 15/08/2025	570,000	548,934	0.39			3,539,586	2.50
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	589,000	436,284	0.31	TOTAL DES OBLIGATIONS		143,735,687	101.62
		126,221,008	89.23	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		143,735,687	101.62
France				Total du portefeuille-titres		143,735,687	101.62
Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	1,640,000	1,497,222	1.06	Liquidités et instruments assimilés		2,501,866	1.77
		1,497,222	1.06	Autres éléments de passif, nets		(4,791,832)	(3.39)
Iles Cayman				TOTAL DES ACTIFS NETS		141,445,721	100.00
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	1,346,000	1,252,291	0.89				
		1,252,291	0.89				
Irlande							
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	221,407	0.16				
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	190,000	181,125	0.13				
		402,532	0.29				
Luxembourg							
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,840,000	2,171,606	1.54				
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	1,100,000	1,032,681	0.73				
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	625,000	612,610	0.43				
		3,816,897	2.70				
Pays-Bas							
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	215,000	197,603	0.14				
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,475,000	1,355,680	0.96				
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,125,000	1,980,500	1.40				
		3,533,783	2.50				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de rendement total

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	2.800.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	09/08/2024	(9.168)
BNP Paribas SA	700.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aecom 5.125% 15/03/2027	09/08/2024	(3.948)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aethon United 8.25% 15/02/2026	09/08/2024	3.192
BNP Paribas SA	765.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	09/08/2024	(5.809)
BNP Paribas SA	1.565.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CCO Holdings Capital Corp	09/08/2024	9.663
BNP Paribas SA	1.365.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	09/08/2024	(5.733)
BNP Paribas SA	2.825.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	09/08/2024	(34.431)
BNP Paribas SA	1.425.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	09/08/2024	3.896
BNP Paribas SA	750.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	09/08/2024	(9.792)
BNP Paribas SA	3.750.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	09/08/2024	(86.728)
BNP Paribas SA	3.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	09/08/2024	(5.445)
BNP Paribas SA	1.375.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	09/08/2024	(18.791)
BNP Paribas SA	1.250.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	09/08/2024	(10.044)
BNP Paribas SA	3.925.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	09/08/2024	(58.011)
BNP Paribas SA	2.120.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	09/08/2024	(6.695)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc	09/08/2024	(7.133)
BNP Paribas SA	1.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	09/08/2024	5.313
BNP Paribas SA	405.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	DCP Midstream Operating	09/08/2024	(368)
BNP Paribas SA	2.370.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Level 3 Financing Inc	09/08/2024	(18.272)
BNP Paribas SA	5.775.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	09/08/2024	(6.967)
BNP Paribas SA	1.265.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	09/08/2024	(17.344)
BNP Paribas SA	2.700.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	09/08/2024	(16.174)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de rendement total (suite)

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	1.700.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Iqvia Inc	09/08/2024	(3.542)
BNP Paribas SA	1.270.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	09/08/2024	10.039
BNP Paribas SA	3.320.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	(97.536)
BNP Paribas SA	1.545.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	09/08/2024	(9.745)
BNP Paribas SA	2.260.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	09/08/2024	(75.995)
BNP Paribas SA	3.980.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	09/08/2024	(7.958)
BNP Paribas SA	875.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	09/08/2024	(1.877)
BNP Paribas SA	820.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	09/08/2024	191
BNP Paribas SA	2.790.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	09/08/2024	(4.125)
BNP Paribas SA	1.345.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	09/08/2024	(4.619)
BNP Paribas SA	1.855.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	09/08/2024	1.248
BNP Paribas SA	5.515.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Matthews International C 5.25% 12/01/2025	09/08/2024	(22.540)
BNP Paribas SA	1.525.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	09/08/2024	(5.251)
BNP Paribas SA	1.770.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	09/08/2024	(20.724)
BNP Paribas SA	2.220.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	09/08/2024	(28)
BNP Paribas SA	3.600.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	09/08/2024	(48.324)
BNP Paribas SA	850.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	09/08/2024	(7.697)
BNP Paribas SA	3.490.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	09/08/2024	(185.968)
BNP Paribas SA	1.260.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	09/08/2024	13.097
BNP Paribas SA	830.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	09/08/2024	840
BNP Paribas SA	3.220.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	09/08/2024	(75.256)
BNP Paribas SA	2.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	32.157
BNP Paribas SA	1.525.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Dave & Buster's Inc	09/08/2024	7.324

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de rendement total (suite)

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	1.725.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	09/08/2024	1.925
BNP Paribas SA	2.940.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Albertsons Companies Inc	09/08/2024	(15.767)
BNP Paribas SA	2.490.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	09/08/2024	(10.646)
BNP Paribas SA	1.195.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SBA Communications Corp	09/08/2024	(15.901)
BNP Paribas SA	2.200.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	09/08/2024	(40.330)
BNP Paribas SA	450.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Blackstone Mortgage Trust Inc	09/08/2024	(643)
BNP Paribas SA	730.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesars Entertainment Inc	09/08/2024	(35.540)
BNP Paribas SA	3.491.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	09/08/2024	(32.516)
BNP Paribas SA	2.075.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	09/08/2024	(24.315)
BNP Paribas SA	4.620.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	09/08/2024	17.091
BNP Paribas SA	5.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	09/08/2024	15.708
BNP Paribas SA	3.950.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	09/08/2024	(83.811)
BNP Paribas SA	1.400.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	09/08/2024	(22.326)
BNP Paribas SA	750.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	09/08/2024	(3.780)
BNP Paribas SA	600.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	09/08/2024	(3.544)
BNP Paribas SA	2.650.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	09/08/2024	(2.007)
BNP Paribas SA	1.300.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	(12.940)
BNP Paribas SA	2.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare Corp	09/08/2024	(53.928)
BNP Paribas SA	4.150.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	09/08/2024	(60.935)
BNP Paribas SA	4.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	09/08/2024	15.429
BNP Paribas SA	1.410.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CCO Holdings Capital Corp	09/08/2024	(10.825)
BNP Paribas SA	815.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	09/08/2024	2.032
BNP Paribas SA	1.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Zayo Group Holdings Inc	09/08/2024	(17.729)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de rendement total (suite)

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	3.470.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	XHR LP 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	(47.531)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	09/08/2024	(14.803)
BNP Paribas SA	1.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	09/08/2024	(2.239)
BNP Paribas SA	1.870.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Commscope Inc 6% 03/01/2026	09/08/2024	(50.388)
BNP Paribas SA	3.875.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	09/08/2024	(76.765)
BNP Paribas SA	902.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	09/08/2024	8.022
BNP Paribas SA	1.005.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Shift4 Payments LLC	09/08/2024	(10.332)
BNP Paribas SA	3.740.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	09/08/2024	(3.152)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	09/08/2024	(12.882)
BNP Paribas SA	615.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Amkor Technology Inc	09/08/2024	908
BNP Paribas SA	3.750.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025	09/08/2024	(22.949)
BNP Paribas SA	2.270.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	09/08/2024	(27.998)
BNP Paribas SA	800.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025	09/08/2024	4.650
BNP Paribas SA	4.600.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	09/08/2024	(76.547)
BNP Paribas SA	5.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rocketmtge CO Issuer Inc	09/08/2024	(91.478)
BNP Paribas SA	1.774.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	09/08/2024	1.323
BNP Paribas SA	700.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	09/08/2024	3.726
BNP Paribas SA	2.700.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	09/08/2024	3.214
BNP Paribas SA	6.365.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	09/08/2024	12.060
BNP Paribas SA	2.445.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	09/08/2024	2.958
BNP Paribas SA	4.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	09/08/2024	(92.651)
BNP Paribas SA	2.950.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACI Worldwide Inc	09/08/2024	(13.711)
BNP Paribas SA	2.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	09/08/2024	(80.678)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Swaps de rendement total (suite)

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	480.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nova Chemicals Corp	09/08/2024	(3.550)
BNP Paribas SA	2.970.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	09/08/2024	(21.870)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	09/08/2024	(45.610)
BNP Paribas SA	2.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	09/08/2024	(82.135)
BNP Paribas SA	2.812.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	09/08/2024	(13.573)
BNP Paribas SA	1.841.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025	09/08/2024	(38.810)
BNP Paribas SA	670.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	09/08/2024	11.490
BNP Paribas SA	425.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC	09/08/2024	(6.134)
BNP Paribas SA	500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	AB SICAV I Sh.Du.High Yield Pf.C2 USD	09/08/2024	(1.012)
BNP Paribas SA	3.025.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	09/08/2024	(47.288)
BNP Paribas SA	1.400.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	09/08/2024	(14.542)
BNP Paribas SA	1.400.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesaers ent 6.250% 01/07/2025	09/08/2024	(50.626)
BNP Paribas SA	700.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	09/08/2024	(6.054)
BNP Paribas SA	2.300.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	09/08/2024	(22.450)
BNP Paribas SA	1.400.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GFL Environmental Inc.	09/08/2024	1.236
BNP Paribas SA	860.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	09/08/2024	(3.646)
BNP Paribas SA	5.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	09/08/2024	(39.838)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	09/08/2024	(6.298)
						(2.178.329)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	9.351	EUR	8.789	18/01/2023	(38)
State Street	USD	7.598.368	GBP	6.301.915	18/01/2023	14.970
State Street	EUR	114.062	USD	121.800	18/01/2023	48
State Street	GBP	46.756.558	USD	57.191.307	18/01/2023	(926.902)
Total						(911.922)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	46,49
Services financiers	24,32
Communications	9,49
Internet, logiciels et services informatiques	2,57
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,48
Alimentation et boissons	2,04
Médias	1,97
Immobilier	1,57
Produits chimiques	1,47
Hôtels, restaurants et loisirs	1,37
Soins de santé	1,35
Approvisionnement en eau et en énergie	1,07
Biens de consommation cycliques	1,00
Technologie	0,98
Produits et articles ménagers	0,79
Divertissements	0,42
Contrôle de l'environnement	0,41
Industrie automobile	0,40
Services publics	0,38
Matériaux et produits de construction	0,33
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,33
Hygiène personnelle	0,32
Fournitures et services commerciaux	0,07
Total	101,62

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Espagne			
Allemagne							
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	10,054,000	8,423,040	0.43	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	9,199,000	7,953,915	0.41
		8,423,040	0.43			7,953,915	0.41
Australie				Etats-Unis			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	8,489,000	7,367,094	0.38	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,174,000	970,076	0.05
		7,367,094	0.38	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	11,943,154	0.61
Canada				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	7,579,000	6,461,780	0.33
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,350,000	3,758,139	0.19	Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	8,691,000	8,001,752	0.41
Bausch Health 9% 30/01/2028	3,714,000	3,635,078	0.19	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	7,379,000	6,283,985	0.32
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	2,354,000	2,110,951	0.11	Advanced Drainage System 6.375% 15/06/2030	1,476,000	1,436,163	0.07
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	5,615,000	5,580,852	0.29	Aethon United 8.25% 15/02/2026	7,022,000	6,973,556	0.36
Garda World Security 6% 01/06/2029	10,998,000	8,950,705	0.46	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,725,000	3,803,838	0.19
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	14,417,000	13,906,657	0.71	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	8,667,000	7,699,052	0.39
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	7,259,000	6,953,669	0.36	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	6,761,000	5,919,864	0.30
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	8,114,000	6,559,929	0.34	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	10,404,000	9,374,108	0.48
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	2,281,000	1,878,974	0.10	Allied Universal 6% 01/06/2029	5,157,000	3,749,447	0.19
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	8,004,000	7,756,516	0.40	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	10,276,000	9,423,709	0.48
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,500,000	1,476,330	0.08	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	11,689,000	10,194,561	0.52
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	6,870,000	5,796,906	0.30	AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	4,061,000	3,449,603	0.18
		68,364,706	3.53	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,875,000	3,901,548	0.20
Emirats arabes unis				Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	8,176,000	7,990,706	0.41
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	5,024,000	4,846,150	0.25	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	10,011,000	9,908,287	0.51
		4,846,150	0.25	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	8,369,000	6,648,353	0.34
				Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	4,123,000	3,411,610	0.17

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	5,343,000	4,019,714	0.21	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	6,148,000	5,316,176	0.27
Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	7,763,000	6,396,712	0.33	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	6,585,000	6,385,675	0.33
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	7,038,000	6,837,906	0.35	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,330,814	0.32
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	7,405,000	7,248,453	0.37	Cdi Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	8,184,000	7,350,739	0.38
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	10,389,000	9,619,695	0.49	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	11,536,000	9,956,952	0.51
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	7,176,000	7,380,301	0.38	Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	5,888,000	5,483,200	0.28
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	6,599,000	5,179,190	0.26	Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	6,283,000	6,153,550	0.31
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	15,444,000	9,847,891	0.50	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	8,916,000	7,764,989	0.40
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	8,081,000	7,834,691	0.40	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	6,073,000	6,112,717	0.31
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,816,000	3,792,337	0.19	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	5,909,000	5,608,262	0.29
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	10,733,000	10,454,924	0.53	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	15,010,000	12,783,266	0.65
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	6,990,000	6,441,844	0.33	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	5,162,000	4,357,070	0.22
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	10,296,000	10,032,496	0.51	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	9,672,000	8,297,092	0.42
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	16,974,000	15,731,108	0.80	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	3,895,667	0.20
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	6,123,000	4,993,888	0.26	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	8,750,000	8,519,923	0.44
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,698,000	4,317,110	0.22	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	12,673,000	10,240,734	0.52
Carnival Corp 6% 01/05/2029	9,040,000	6,041,043	0.31	Commscope Inc 6% 01/03/2026	13,188,000	12,198,241	0.62
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	8,659,000	6,848,100	0.35	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	8,236,000	6,395,913	0.33
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	11,104,000	10,349,685	0.53	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	10,770,000	8,678,637	0.44
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	10,245,000	8,174,742	0.42	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	7,126,000	5,301,777	0.27
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	9,482,000	7,293,981	0.37	Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	5,322,000	4,958,614	0.25
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	6,389,000	5,192,628	0.27	Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	10,935,000	10,048,780	0.51

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	6,248,000	5,099,774	0.26	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	11,686,000	10,227,003	0.52
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	5,174,000	4,899,597	0.25	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	11,798,000	9,013,082	0.46
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	10,150,000	9,815,405	0.50	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,650,000	3,250,580	0.17
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	15,553,000	7,274,994	0.37	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	7,186,000	5,767,340	0.29
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	6,810,000	6,511,211	0.33	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	9,850,000	9,571,885	0.49
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	10,008,000	10,072,652	0.51	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	6,784,000	6,188,543	0.32
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	11,213,000	10,850,147	0.55	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 6.375% 15/04/2027	3,017,000	2,968,100	0.15
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	8,086,000	6,930,212	0.35	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	9,610,000	7,789,038	0.40
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	9,923,000	8,651,262	0.44	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	12,365,000	12,130,312	0.62
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	7,204,000	6,593,713	0.34	Il VI Inc 5% 15/12/2029	3,438,000	2,969,504	0.15
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	8,907,000	7,733,087	0.40	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	19,430,000	16,298,883	0.83
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	6,347,000	6,285,942	0.32	Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,792,000	8,296,263	0.42
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	13,425,000	11,046,157	0.56	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	7,637,000	7,297,154	0.37
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	6,337,000	5,923,637	0.30	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	7,485,000	7,163,511	0.37
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	7,268,000	5,665,414	0.29	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	9,675,000	8,707,022	0.44
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	11,807,000	10,638,780	0.54	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	10,658,000	10,043,028	0.51
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,667,000	3,892,319	0.20	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	7,438,000	5,987,962	0.31
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,339,000	7,220,475	0.37	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,307,000	3,235,866	0.17
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	11,923,000	10,993,721	0.56	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	11,016,000	10,345,489	0.53
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	7,415,000	7,013,255	0.36	Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	6,756,000	5,520,943	0.28
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21,083,000	20,843,580	1.08	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	15,399,000	14,353,100	0.73
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	10,809,000	7,836,525	0.40	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	8,004,000	7,557,167	0.39
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	16,523,000	16,175,563	0.83	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	6,577,000	5,742,675	0.29

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	6,452,000	5,175,076	0.26	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	6,497,000	6,430,146	0.33
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	6,921,000	5,467,452	0.28	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,396,000	9,557,952	0.49
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	11,678,000	10,880,976	0.56	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	9,083,000	7,044,169	0.36
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	13,886,000	8,069,112	0.41	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	9,521,000	9,282,687	0.47
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	6,142,000	5,956,477	0.30	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	6,535,000	6,293,553	0.32
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	5,877,000	5,762,870	0.29	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	6,400,000	6,173,614	0.32
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	9,008,000	4,858,932	0.25	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	4,092,000	4,137,481	0.21
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	6,983,000	5,777,813	0.30	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	13,118,000	13,409,941	0.69
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	8,724,000	6,292,296	0.32	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	6,247,000	6,469,612	0.33
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	5,498,000	3,778,659	0.19	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	6,230,000	5,929,558	0.30
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	8,361,000	6,249,772	0.32	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	12,858,000	10,455,529	0.53
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	23,461,000	22,126,655	1.14	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	6,108,000	4,645,172	0.24
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	9,768,000	8,090,517	0.41	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	10,130,000	7,888,641	0.40
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	10,840,000	8,958,772	0.46	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	2,127,000	2,176,982	0.11
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	10,052,000	8,970,103	0.46	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	6,437,000	5,584,968	0.29
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	11,083,000	8,188,200	0.42	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	13,052,000	11,770,247	0.60
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	10,395,000	8,396,509	0.43	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	7,386,000	7,177,400	0.37
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	7,745,000	6,165,446	0.32	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	10,227,000	8,309,642	0.42
NCR Corp 5% 01/10/2028	8,193,000	6,998,168	0.36	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	11,447,000	9,704,767	0.50
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	12,081,000	10,125,185	0.52	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	6,882,000	6,249,516	0.32
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,986,000	2,820,143	0.14	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,124,000	7,151,000	0.37
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	11,486,000	10,065,182	0.51	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	5,486,000	4,880,260	0.25
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	5,169,000	4,596,640	0.23				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	14,209,000	8,217,085	0.42	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,459,000	12,407,295	0.63
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,026,685	0.21	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	7,619,000	6,000,074	0.31
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	10,380,000	9,091,531	0.46	Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	6,096,000	5,221,315	0.27
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,360,128	0.38	Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	4,741,000	4,839,380	0.25
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	4,351,000	3,762,854	0.19	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	19,231,000	15,514,417	0.79
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,684,000	4,536,641	0.23	Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	2,966,000	2,310,617	0.12
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	2,254,000	2,093,200	0.11	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	5,496,000	6,553,183	0.33
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	10,812,000	8,930,118	0.46	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	5,662,000	5,970,613	0.31
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	7,716,000	6,672,577	0.34	Srs Distribution Inc 4.625% 01/07/2028	6,254,000	5,551,927	0.28
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	7,824,000	3,422,817	0.17	Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	7,320,000	5,835,161	0.30
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15/10/2029	4,713,000	4,318,168	0.22	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	15,518,000	14,562,496	0.74
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	10,848,000	8,565,865	0.44	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	7,337,000	5,994,399	0.31
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	5,646,000	4,849,137	0.25	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	8,819,000	7,680,747	0.39
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	5,392,000	5,424,136	0.28	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	7,679,000	6,169,679	0.32
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	13,862,000	11,087,105	0.57	Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	4,945,000	4,612,696	0.24
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	5,603,000	4,740,138	0.24	Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	9,332,000	8,901,235	0.45
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	6,755,000	6,259,136	0.32	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	13,638,000	11,856,877	0.61
Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	5,320,000	5,049,586	0.26	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	7,540,000	7,324,171	0.37
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	11,158,000	10,560,154	0.54	Tegna Inc 5% 15/09/2029	6,242,000	5,936,485	0.30
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	12,833,000	10,462,265	0.53	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	12,226,000	11,586,247	0.59
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	8,147,000	5,709,947	0.29	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	6,355,000	6,066,197	0.31
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	10,960,000	9,745,468	0.50	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,811,000	8,316,902	0.43
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	9,272,000	7,251,578	0.37	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	6,454,000	6,211,523	0.32

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Irlande			
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	4,744,000	4,507,132	0.23	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	6,601,000	5,731,405	0.29
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	7,120,000	6,813,199	0.35	Cimpress Plc 7% 15/06/2026	5,575,000	3,862,806	0.20
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	10,502,000	9,332,850	0.48			9,594,211	0.49
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	9,185,000	8,100,155	0.41	Luxembourg			
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	11,364,000	9,677,317	0.49	Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	15,407,759	10,740,941	0.55
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	5,762,000	5,735,149	0.29	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	10,004,000	9,391,761	0.48
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	17,586,000	17,266,990	0.88	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	5,850,000	4,902,008	0.25
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	18,952,000	18,034,344	0.93			25,034,710	1.28
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	6,044,000	5,089,294	0.26	Pays-Bas			
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	5,800,000	5,885,330	0.30	Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	3,333,000	2,679,065	0.14
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	7,678,000	7,794,851	0.40	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	8,610,000	6,172,940	0.32
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	8,932,000	7,740,863	0.40	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	9,254,000	8,505,218	0.43
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	6,032,000	4,929,292	0.25	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,559,000	3,271,094	0.17
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	13,732,000	11,119,762	0.57	Vz Secured Financing Bv 5% 15/01/2032	12,280,000	10,001,218	0.51
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	7,051,000	6,337,439	0.32	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,067,428	0.46
XHR LP 4.875% 01/06/2029	4,402,000	3,611,517	0.18			39,696,963	2.03
XHR LP 6.375% 15/08/2025	7,526,000	7,247,859	0.37				
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	6,428,000	6,512,978	0.33				
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	10,045,000	9,317,742	0.48				
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	11,041,000	8,178,290	0.42				
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	10,834,000	6,167,023	0.32				
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	16,537,000	13,918,489	0.71				
		1,677,475,863	85.70				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	3,178,000	2,965,720	0.15
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	5,634,000	5,183,252	0.26
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	6,994,000	6,673,185	0.34
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	3,814,205	0.19
		18,636,362	0.94
TOTAL DES OBLIGATIONS		1,867,393,014	95.44
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,867,393,014	95.44
Total du portefeuille-titres		1,867,393,014	95.44
Liquidités et instruments assimilés		67,290,248	3.44
Découvert bancaire		(192,696)	(0.01)
Autres actifs nets		22,224,075	1.13
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,956,714,641	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	8.210.147	EUR	7.700.682	18/01/2023	(16.232)
State Street	USD	149.107	CHF	138.484	18/01/2023	(797)
State Street	USD	6.603.887	GBP	5.487.762	18/01/2023	201
State Street	USD	19.325	AUD	28.483	18/01/2023	(2)
State Street	USD	210.000	BRL	1.101.365	18/01/2023	1.980
State Street	EUR	304.772.091	USD	325.448.174	18/01/2023	129.595
State Street	GBP	92.270.189	USD	112.861.094	18/01/2023	(1.827.959)
State Street	AUD	3.743.268	USD	2.520.196	18/01/2023	19.739
State Street	CHF	24.059.363	USD	26.013.642	18/01/2023	29.796
State Street	BRL	32.884.487	USD	6.128.958	18/01/2023	82.097
Total						(1.581.582)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	43,64
Services financiers	18,73
Communications	6,75
Approvisionnement en eau et en énergie	4,68
Internet, logiciels et services informatiques	2,79
Produits chimiques	2,08
Hôtels, restaurants et loisirs	2,05
Soins de santé	1,92
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,80
Technologie	1,60
Alimentation et boissons	1,06
Pétrole et gaz	0,96
Papier et industrie du bois	0,76
Matériaux et produits de construction	0,73
Industrie automobile	0,66
Biens de consommation non cycliques	0,49
Mines et métaux	0,46
Emballage et conditionnement	0,38
Contrôle de l'environnement	0,36
Fournitures et services commerciaux	0,34
Trafic et transports	0,33
Produits et articles ménagers	0,33
Médias	0,32
Ingénierie et construction	0,31
Logement	0,29
Divertissements	0,28
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,27
Biens de consommation cycliques	0,26
Immobilier	0,25
Jouets, jeux et hobbies	0,24
MBS et ABS	0,21
Vente au détail	0,11
Total	95,44

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Canada							
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	198,000	196,796	0.04	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	5,071,000	4,956,075	1.07
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	1,931,000	1,827,836	0.39	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	6,348,000	6,282,871	1.36
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	3,111,000	2,976,968	0.64	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	491,075	0.11
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	1,850,000	1,772,184	0.38	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	4,139,000	3,635,667	0.78
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	905,000	877,661	0.19	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	3,785,000	3,541,997	0.76
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	225,000	212,222	0.05	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	1,846,000	1,766,644	0.38
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	665,864	0.14	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	1,345,000	1,297,993	0.28
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,324,000	1,303,107	0.28	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	455,000	444,653	0.10
	9,832,638		2.11	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	3,295,000	2,837,503	0.61
Etats-Unis				Block Inc 2.75% 01/06/2026	1,731,000	1,548,587	0.33
Academy Ltd 6% 15/11/2027	2,344,000	2,247,441	0.48	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	2,339,000	2,324,496	0.50
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	4,335,000	4,218,150	0.91	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	355,000	325,436	0.07
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	100,000	99,168	0.02	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	6,257,000	6,096,867	1.32
Aecom 5.125% 15/03/2027	3,150,000	3,037,010	0.65	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,910,000	1,880,605	0.41
Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,890,000	1,876,961	0.40	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	3,330,000	3,264,619	0.70
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	4,025,000	3,677,360	0.79	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	3,935,000	3,667,688	0.79
Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	140,000	139,334	0.03	CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	630,000	627,649	0.14
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	3,893,000	3,458,222	0.75	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,940,000	2,746,754	0.59
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	3,470,000	3,038,297	0.65	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,308,000	4,177,599	0.90
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,980,000	4,566,959	0.98	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,849,000	4,185,269	0.90
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	2,710,000	2,363,526	0.51	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	413,000	401,766	0.09
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	2,755,000	2,730,890	0.59	Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	1,860,000	1,842,956	0.40
				Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,151,000	1,002,412	0.22

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	1,135,000	1,077,234	0.23	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	4,749,000	4,649,140	1.00
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	4,634,000	4,215,492	0.91	Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	2,260,000	2,192,556	0.47
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	3,515,000	3,422,575	0.74	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,760,000	1,575,765	0.34
Commercial Metals Co 4.875% 15/05/2023	160,000	159,853	0.03	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	150,000	149,940	0.03
Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,605,000	5,184,345	1.12	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	4,234,000	3,770,673	0.81
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	4,555,000	4,154,433	0.90	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	650,000	647,959	0.14
Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	5,515,000	5,374,478	1.16	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	275,000	272,884	0.06
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	1,105,000	1,074,579	0.23	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,605,000	3,536,577	0.76
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	4,795,000	4,636,933	1.00	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	4,367,000	4,196,889	0.90
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	5,270,000	4,432,209	0.95	Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	4,630,000	4,459,575	0.96
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	245,000	236,195	0.05	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	4,750,000	4,614,720	0.99
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	3,475,000	3,497,448	0.75	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,710,000	1,549,727	0.33
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	1,325,000	1,314,837	0.28	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	3,092,000	2,887,787	0.62
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	1,365,000	1,320,829	0.28	International Game Tech 6.5% 15/02/2025	315,000	317,432	0.07
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1,892,000	1,802,961	0.39	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	2,390,000	2,283,645	0.49
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	3,170,000	2,899,219	0.62	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	2,335,000	2,234,709	0.48
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,181,000	1,103,963	0.24	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	6,540,000	6,533,788	1.42
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	1,300,000	1,285,765	0.28	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	3,555,000	2,982,218	0.64
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	3,423,000	3,358,990	0.72	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	235,000	221,440	0.05
General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	1,004,000	970,017	0.21	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,445,000	3,370,897	0.73
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	1,825,000	1,804,275	0.39	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	5,895,000	5,565,905	1.20
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	6,335,000	5,653,989	1.23	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	1,555,000	1,297,259	0.28
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	5,150,000	4,575,234	0.99	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	1,525,000	1,478,936	0.32

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	790,000	774,658	0.17	Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	880,000	818,078	0.18
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	2,295,000	2,113,018	0.46	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	2,010,000	1,900,033	0.41
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	5,135,000	4,842,947	1.04	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	1,913,000	1,920,250	0.41
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	280,000	279,574	0.06	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	1,462,000	845,477	0.18
MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027	1,245,000	1,049,236	0.23	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	5,599,000	5,551,688	1.21
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	2,395,000	2,185,210	0.47	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	5,226,000	5,104,340	1.10
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	1,050,000	1,006,398	0.22	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	2,847,000	2,757,433	0.59
Newell Brands Inc 4.45% 01/04/2026	2,330,000	2,197,179	0.47	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	2,915,000	2,868,447	0.62
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	240,000	233,791	0.05	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	4,460,000	4,302,562	0.93
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,572,000	1,562,254	0.34	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	899,000	857,651	0.18
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,345,000	3,075,351	0.66	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	3,556,000	3,164,201	0.68
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,920,000	2,846,912	0.61	Rij Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	5,099,000	4,547,459	0.98
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	4,029,000	3,617,055	0.78	Rocketmtge C0 Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	5,063,000	4,348,420	0.94
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	3,565,000	3,433,285	0.74	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	1,460,000	1,321,612	0.28
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,680,428	0.36	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,695,000	3,497,022	0.75
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	372,554	0.08	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,731,000	3,317,549	0.71
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,720,000	2,452,886	0.53	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	5,095,000	4,720,829	1.02
Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	4,050,000	4,018,598	0.87	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	3,670,000	3,539,256	0.76
Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	1,420,000	1,364,549	0.29	Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,598,000	1,611,490	0.35
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,834,000	1,828,365	0.39	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	3,445,000	2,779,219	0.60
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	4,025,000	3,950,296	0.85	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	4,020,000	3,980,480	0.86
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,537,000	2,465,348	0.53	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	145,000	148,152	0.03
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	2,725,000	2,727,670	0.59	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	102,000	103,651	0.02

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	4,485,000	4,208,841	0.91	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	5,546,000	5,496,990	1.18
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	5,760,000	5,323,496	1.15	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,282,000	1,284,206	0.28
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,324,006	0.29	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,639,000	5,536,709	1.19
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	3,765,000	3,539,742	0.76	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	372,117	0.08
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,389,245	0.30	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,829,000	1,755,931	0.38
Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	1,466,000	1,455,459	0.31	Vici Properties Inc 5.625% 01/05/2024	1,125,000	1,116,152	0.24
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	5,811,000	5,733,511	1.25	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	4,844,000	4,609,454	0.99
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,315,000	1,297,140	0.28	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,278,000	3,326,226	0.72
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,098,000	1,118,950	0.24	WR Grace & Co 5.625% 01/10/2024	1,080,000	1,065,301	0.23
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	703,000	694,915	0.15	XHR LP 6.375% 15/08/2025	6,215,000	5,985,311	1.30
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	639,000	582,456	0.13	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,231,077	0.27
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	1,075,000	987,152	0.21			414,131,045	89.25
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	176,395	0.04	France			
Taylor Morrison Communities 5.625% 01/03/2024	1,000,000	997,150	0.21	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	1,440,000	1,314,634	0.28
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,125,000	2,064,173	0.44			1,314,634	0.28
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	3,330,000	3,239,148	0.70	Iles Cayman			
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	2,726,000	2,662,531	0.57	Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	589,000	547,994	0.12
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	3,125,000	2,961,477	0.64			547,994	0.12
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1,885,000	1,814,388	0.39	Irlande			
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	3,882,000	3,818,135	0.82	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	3,740,000	3,247,304	0.70
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,740,000	2,107,882	0.45	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	5,256,000	5,010,483	1.08
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	1,665,000	1,581,867	0.34			8,257,787	1.78
Univision Communications 5.125% 15/02/2025	4,237,000	4,043,878	0.87				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg			
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,085,000	1,594,295	0.34
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	2,325,000	2,182,711	0.47
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,835,000	1,798,624	0.39
		5,575,630	1.20
Pays-Bas			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	5,015,000	4,609,214	0.99
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,570,000	1,442,995	0.31
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,955,000	3,686,060	0.79
		9,738,269	2.09
Royaume-Uni			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,255,000	1,171,170	0.25
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	2,035,000	1,872,190	0.40
		3,043,360	0.65
TOTAL DES OBLIGATIONS		452,441,357	97.48
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		452,441,357	97.48
Total du portefeuille-titres		452,441,357	97.48
Liquidités et instruments assimilés		9,437,255	2.03
Découvert bancaire		(299)	0.00
Autres actifs nets		2,278,118	0.49
TOTAL DES ACTIFS NETS		464,156,431	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (en USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	3.112.855	EUR	2.925.899	18/01/2023	(12.784)
State Street	USD	277.378	GBP	230.294	18/01/2023	254
State Street	EUR	161.593.462	USD	172.548.358	18/01/2023	76.501
State Street	GBP	24.973.387	USD	30.533.226	18/01/2023	(481.552)
Total						(417.581)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	49,29
Services financiers	24,51
Communications	4,81
Approvisionnement en eau et en énergie	2,44
Technologie	2,09
Alimentation et boissons	1,99
Hôtels, restaurants et loisirs	1,58
Soins de santé	1,56
Internet, logiciels et services informatiques	1,12
Divertissements	1,09
Contrôle de l'environnement	1,02
Industrie automobile	0,90
Médias	0,87
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,81
Immobilier	0,61
Biens de consommation cycliques	0,52
Hygiène personnelle	0,48
Produits chimiques	0,40
Services publics	0,39
Produits et articles ménagers	0,34
Fournitures et services commerciaux	0,33
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,28
Matériaux et produits de construction	0,05
Total	97,48

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités

a) Informations détaillées concernant la SICAV

AXA World Funds (la « SICAV ») est une SICAV de droit luxembourgeois à Compartiments multiples constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, conformément à la loi du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg, telle que modifiée (la « Loi de 1915 »). La Société est régie par la partie I de la loi du 17 décembre 2010 (la « Loi ») relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »), telle que modifiée. Son numéro de TVA est le suivant: LU 216 82 319.

Le Conseil d'administration de la SICAV a confirmé son adhésion au Code de conduite de l'ALFI et aux normes en matière de gouvernance d'entreprise qui y sont décrites.

La Société de gestion (AXA Funds Management S.A.) a été constituée le 21 novembre 1989 pour une durée indéterminée et est immatriculée au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B-32.223. Ses Statuts ont été publiés dans le Mémorial le 26 janvier 1990. Les derniers Statuts consolidés ont été déposés auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 7 mars 2015. Son numéro de TVA est le suivant : LU 197 76 305.

La Société de gestion est enregistrée conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée.

AXA Funds Management S.A. est une société anonyme régie par la législation du Luxembourg. Son capital social s'élève à 925,345.84 EUR.

b) 2022 SICAV's Summary

Les événements suivants sont survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022:

- **AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy** a été renommé **AXA World Funds – ACT Clean Economy** le 10 janvier 2022.
- **AXA World Funds – ACT Framlington Social Progress** a été renommé **AXA World Funds – ACT Social Progress** le 10 janvier 2022.
- **AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital** a été renommé **AXA World Funds – ACT Human Capital** le 10 janvier 2022.
- **AXA World Funds – ACT Global Green Bonds** a été renommé **AXA World Funds – ACT Green Bonds** le 10 janvier 2022.
- **AXA World Funds – Chorus Systematic Macro** a été liquidé le 19 janvier 2022.
- **AXA World Funds – ACT Dynamic Green Bonds** a été lancé le 24 janvier 2022.
- **AXA World Funds – ACT Social Bonds** a été lancé le 31 janvier 2022.
- **AXA World Funds – Dynamic Optimal Income** a été lancé le 7 février 2022.
- **AXA World Funds – China Short Duration Bonds** a été renommé **AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds** le 18 février 2022.
- **AXA World Funds – Global Credit Bonds** a été renommé **AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds** le 18 février 2022.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

b) 2022 SICAV's Summary (suite)

- **AXA World Funds – Framlington Eurozone RI** a été renommé **AXA World Funds – ACT Eurozone Impact** le 18 février 2022.
- **AXA World Funds – Emerging Market Short Duration Bonds** a été renommé **ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon** le 18 février 2022.
- **AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon** a été lancé le 11 mars 2022.
- **AXA World Funds – European High Yield Bonds** a été fusionné avec **AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon** le 11 mars 2022.
- **AXA World Funds – Metaverse** a été lancé le 18 mars 2022.
- **AXA World Funds – ACT Biodiversity** a été lancé le 18 mars 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Talents Global** a été fusionné avec **AXA World Funds – ACT Social Progress** le 17 juin 2022.
- **AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds** a été liquidé le 22 juillet 2022.
- **AXA World Funds – ACT Plastic & Waste Transition Equity QI** a été lancé le 11 juillet 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Global Convertibles** a été renommé **AXA World Funds – Global Convertibles** le 6 août 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Italy** a été renommé **AXA World Funds – Italy Equity** le 6 août 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Next Generation** a été renommé **AXA World Funds – Next Generation** le 6 août 2022.
- **AXA World Funds – Framlington Switzerland** a été renommé **AXA World Funds – Switzerland Equity** le 6 août 2022.
- **AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends** a été renommé **AXA World Funds – China Sustainable Growth** le 26 août 2022.
- **AXA World Funds – Framlington UK** a été renommé **AXA World Funds – UK Equity** le 26 août 2022.
- **AXA World Funds – Optimal Absolute** a été fusionné avec **AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact** le 7 octobre 2022.

c) Liste des compartiments

Veuillez noter que la liste des compartiments est révélée dans la section Distribution à l'étranger. Au 31 décembre 2022, la SICAV compte 79 compartiments actifs.

d) Liste des Classes d'Actions

Toutes les classes d'actions actives à la fin de l'exercice sont indiquées à la section « Statistiques – Quantité d'Actions et Valeur nette d'inventaire par Action ».

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, les classes d'actions suivantes ont été lancées/réactivées :

AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)

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

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

- LU2420730298: Class "M" - Distribution en AUD
- LU1914343238: Class "ZF" - Capitalisation en EUR Hedged

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

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

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

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

AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund

- LU2320549301: Class "G" - Capitalisation en EUR

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

- LU2420730025: Class "M" - Distribution en AUD Hedged
- LU1794083680: Class "ZF" - Capitalisation en EUR
- LU2020604042: Class "ZI" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact

- LU2484103887: Class "AX" - Capitalisation en EUR

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

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

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

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

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

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

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

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

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

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

- LU2420729795: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2407978878: Class "A" - Distribution mensuelle in SGD
- LU2407978795: Class "A" - Distribution mensuelle in USD
- LU2420729878: Class "E" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2420729951: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2407978951: Class "I" - Capitalisation en USD
- LU2407979090: Class "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU2428764745: Class "M" – Distribution trimestrielle in EUR

AXA World Funds - Euro Inflation Plus

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

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

- LU2551338705: Class "M" - Distribution in EUR

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

- LU2420728805: Class "N" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

- LU2438619772: Class "BL" - Capitalisation en USD

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap

- LU2438619855: Class "BL" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

- LU1881742487: Class "G" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

- LU2132469920: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU2485150747: Class "BX" - Capitalisation en EUR
- LU2485150820: Class "BX" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

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

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

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

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

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

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

- LU1105446188: Class "A" - Distribution en SGD Hedged
- LU2498149207: Class "ZI" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds – Metaverse (note 1b)

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

AXA World Funds - Optimal Income

- LU2404574662: Class "A" - Distribution mensuelle in USD Hedged PF
- LU2438619939: Class "BL" - Distribution mensuelle in USD

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU2420729449: Class "N" - Capitalisation en USD

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU2366187065: Class "F" - Distribution en USD
- LU2420728631: Class "N" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU2438620515: Class "BL" - Distribution mensuelle in USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU2420728391: Class "N" - Capitalisation en USD

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022, les classes d'actions suivantes ont été liquidées :

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

- LU2356321526: Class "BR" - Capitalisation en USD Hedged
- LU2014480268: Class "I" - Distribution en EUR Hedged

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

- LU1596800703: Class "A" - Distribution mensuelle in AUD Hedged
- LU1954530801: Class "I" - Capitalisation en SGD

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

- LU0545090226: Class "M" - Capitalisation en EUR

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

- LU1670743084: Class "ZF" - Distribution en EUR

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

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

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

- LU2096754473: Class "A" - Capitalisation en EUR
- LU2131352283: Class "E" - Distribution trimestrielle in EUR
- LU2125721790: Class "F" - Capitalisation en CHF Hedged
- LU2096754556: Class "F" - Capitalisation en EURF
- LU2096754630: Class "I" - Capitalisation en EUR
- LU2109360094: Class "M" - Capitalisation en EUR F

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

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

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

AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends

- LU2080573756: Class "I" - Capitalisation en SGD

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy

- LU0964943350: Class "A" - Capitalisation en SGD

AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone

- LU0389657510: Class "I" - Distribution en EUR

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

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

AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)

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

AXA World Funds - Global Income Generation

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

AXA World Funds - Global Optimal Income

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

AXA World Funds - Optimal Absolute (note 1b)

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

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

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

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, les classes d'actions suivantes sont devenues inactives:

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

- LU2289861358: Class "M" - Distribution trimestrielle in EUR

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

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

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

- LU2096754713: Class "G" - Capitalisation en EUR

Les classes d'actions présentées ci-dessous correspondent aux différents types de classes actuellement proposées par la SICAV.

Actions de Classe "A"

Les Actions de Classe « A » (y compris A FXO) sont destinées à tout type d'investisseur.

Actions de Classe "AX"

Les Actions de Classe « AX » sont réservées exclusivement au Groupe AXA.

Actions de Classe "BR"

Les classes d'actions BR sont proposées uniquement aux fonds domiciliés au Brésil.

Class "BL" Shares

Les actions de classe BL sont destinées à tout type d'investisseur. Elles sont disponibles uniquement par l'intermédiaire de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion, sous réserve du paiement de frais d'acquisition différés (« Contingent Deferred Sales Charge » ou « CDSC »).

Actions de Classe "BX"

Les actions de classe BX des Compartiments AXA World Funds - Global Optimal Income et AXA World Funds - Euro Bonds sont destinées aux actionnaires de AXA Luxembourg Fund à l'issue de la fusion du 12 décembre 2014.

Actions de Classe "E"

Les Actions de Classe « E » sont destinées à tout type d'investisseur.

Une commission de distribution annuelle est prélevée, en sus de la commission de gestion annuelle, au titre des Actions de Classe E et varie en fonction du Compartiment concerné (cette commission peut aller de 0.25% à 1.00% de la Valeur nette d'inventaire des Actions de Classe E). Les actionnaires ne peuvent convertir leurs Actions de Classe « E » en Actions d'une autre Classe du même Compartiment ou d'un Compartiment différent sans l'accord préalable de la Société.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Actions de Classe "EX"

Les Actions de classe « EX » sont destinées au personnel d'AXA Investment Managers Chorus (hors administrateurs). Les actionnaires ne peuvent convertir leurs Actions de Classe « EX » en Actions d'une autre Classe du même Compartiment ou d'un Compartiment différent.

Actions de Classe "F"

Les Actions de Classe « F » sont disponibles uniquement (i) par le biais d'intermédiaires financiers qui, en vertu soit d'exigences réglementaires, soit d'accords de rémunération séparés avec leurs clients, ne sont pas autorisés à recevoir des rétrocessions au titre de la distribution, et/ou (ii) à des investisseurs institutionnels investissant pour leur compte propre.

Actions de Classe "G"

Les Actions de Classe « G » sont destinées à tout type d'investisseur. Les Actions de Classe « G » sont disponibles uniquement (i) par l'intermédiaire de certains distributeurs disposant d'accords de commissions distincts avec leurs clients et (ii) pour d'autres investisseurs à la discrétion de la Société de gestion. Les Actions de Classe « G » seront fermées aux souscriptions le jour qui suit celui où le seuil de 100,000,000 dans la devise de base du fonds a été atteint ou dépassé. La Société se réserve toutefois le droit de fermer la Classe d'Actions « G » aux souscriptions avant que le seuil de 100,000,000 dans la devise de base du fonds ait été atteint.

Par exception, le seuil dans toutes les devises des Actions de Classe « G » d'AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds est fixé à 150,000,000.

Actions de Classe "I"

Les Administrateurs se réservent le droit d'émettre des Actions de Classe « I » (y compris I FXO) à leur entière discrétion. Les Actions de Classe « I » sont réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels qui investissent directement ou indirectement pour leur compte propre et/ou aux intermédiaires financiers qui proposent des services de gestion de portefeuille discrétionnaire.

Actions de Classe "IX"

Les Actions de Classe IX sont réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels du Groupe AXA.

Actions de Classe "J"

Les Administrateurs se réservent le droit d'émettre des Actions de Classe « J » à leur entière discrétion. Les Actions de Classe « J » sont exclusivement destinées aux investisseurs institutionnels résidant au Japon.

Actions de Classe "L"

Les Actions de Classe « L » sont uniquement disponibles par le biais d'intermédiaires financiers au Royaume-Uni qui, en vertu d'exigences réglementaires ou d'accords de frais séparés avec leurs clients, ne sont pas autorisés à recevoir de rétrocessions au titre de la distribution.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Actions de Classe "M"

Les Actions de classe « M » ne sont offertes qu'avec l'approbation préalable du Conseil d'administration et (i) détenues par AXA Investment Managers ou ses filiales en vue de leur utilisation dans le cadre de mandats institutionnels ou de conventions de gestion portant sur des fonds dédiés conclus avec le Groupe AXA ou (ii) détenues par des investisseurs institutionnels qui investissent directement ou indirectement pour leur compte propre et/ou par des intermédiaires financiers qui proposent des services de gestion de portefeuille discrétionnaire.

Actions de Classe "S"

Les Actions de Classe « S » sont proposées uniquement par les « succursales de Hong Kong et de Singapour de HSBC Private Bank (Suisse) SA » aux investisseurs résidant en Asie.

Actions de Classe "SP"

Les actions de classe « SP » sont réservées aux fonds d'épargne destinés aux employés gérés par le Groupe AXA.

Actions de Classe "T"

Les Actions de Classe « T » sont proposées uniquement par des distributeurs de Taïwan aux investisseurs de Taïwan.

Actions de Classe "U"

Les Actions de Classe « U » sont uniquement proposées aux distributeurs basés sur les continents américains (régions d'Amérique du Nord et du Sud, y compris les Etats-Unis).

Actions de Classe "UA"

Les Actions de Classe « UA » sont offertes uniquement par le biais d'intermédiaires financiers plus importants appartenant à un groupe financier exerçant la majeure partie de son activité aux Etats-Unis et qui ont obtenu une autorisation préalable expresse de la Société de gestion.

Actions de Classe "UF"

Les Actions de Classe « UF » sont offertes uniquement par le biais d'intermédiaires financiers plus importants appartenant à un groupe financier exerçant la majeure partie de son activité aux Etats-Unis et qui (i) ont obtenu une autorisation préalable expresse de la Société de gestion et (ii) en vertu soit d'exigences réglementaires, soit d'accords de rémunération séparés avec leurs clients, ne sont pas autorisés à recevoir des rétrocessions.

Actions de Classe "UI"

Les Actions de Classe « UI » sont offertes uniquement aux grands investisseurs institutionnels investissant directement ou indirectement pour leur propre compte et/ou dans le cadre de services de gestion de portefeuille discrétionnaire, et qui appartiennent à un groupe financier exerçant la majeure partie de son activité aux Etats-Unis et ont obtenu une autorisation préalable expresse de la Société de gestion.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Actions de Classe "X"

Les Actions de Classe « X » sont destinées aux investisseurs institutionnels plus importants qui investissent directement ou indirectement pour leur compte propre et/ou aux intermédiaires financiers offrant des services de gestion de portefeuille discrétionnaire et sont assorties d'un montant minimum de souscription initiale élevé.

Actions de Classe "ZF"

Les actions de la classe « ZF », sont proposées uniquement par le biais d'intermédiaires financiers plus importants qui (i) ont obtenu une autorisation préalable expresse de la Société de gestion et (ii) en vertu soit d'exigences réglementaires, soit d'accords de rémunération séparés avec leurs clients, ne sont pas autorisés à recevoir des rétrocessions.

Actions de Classe "ZI"

Les Actions de Classe « ZI » sont destinées aux investisseurs institutionnels plus importants qui investissent directement ou indirectement pour leur compte propre et/ou aux intermédiaires financiers qui offrent des services de gestion de portefeuille discrétionnaire.

Actions de capitalisation et de distribution

Les classes d'actions peuvent être subdivisées en actions de capitalisation et de distribution. Ces Actions sont soumises à des politiques d'affectation des résultats différentes : les premières capitalisent leurs revenus alors que les secondes procèdent à la distribution des dividendes. Les actifs de ces deux catégories d'Actions sont regroupés.

Actions de Classe Redex (Réduction d'exposition à la durée)

L'objectif d'investissement sous-jacent de la Classe d'Actions redex consiste, comme pour les autres Classes d'Actions des Compartiments, à atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment tout en cherchant, pour cette Classe d'Actions uniquement, à atténuer l'exposition du Compartiment à une hausse ou une baisse des courbes des taux d'intérêt. Une telle stratégie d'overlay sera gérée via le suivi d'instruments dérivés cotés.

Dans la mesure applicable, la Société est autorisée, au titre des Classes d'Actions Redex, à investir dans les instruments financiers suivants échangés sur les marchés réglementés ou de gré à gré :

- Contrats à terme cotés ou non
- Accords de rachat et
- Prêt de titres.

Compte tenu de l'avis de l'AEMF 34-43-296 sur les classes d'actions des OPCVM (l'« Avis »), les Administrateurs estiment désormais que les classes d'actions Redex ne satisfont pas aux principes définis dans l'Avis et n'envisagent pas de convertir les classes d'actions Redex en d'autres classes d'actions disponibles. En conséquence, les Administrateurs ont décidé de fermer les classes d'actions Redex à toute souscription de nouveaux investisseurs à compter du 31 juillet 2017, et de les fermer à toute souscription, y compris des investisseurs existants, à compter du 31 juillet 2018.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Classes d'actions libellées « Hedged »

Tout Compartiment peut émettre une Classe d'Actions couverte contre le risque de change dont les Actions sont libellées dans une devise différente de la Devise de référence du Compartiment et qui est couverte par rapport à cette devise. Le risque de change entre la Valeur nette d'inventaire du Compartiment et la devise de la Classe d'Actions couverte sera couvert à hauteur d'au moins 95%. Les Classes d'Actions couvertes sont désignées par le terme « Hedged ».

Tous les coûts associés spécifiquement à l'offre d'une Classe d'Actions couverte (tels que les coûts de couverture de change et d'opérations de change) seront supportés par cette Classe d'Actions.

Les investisseurs d'une Classe d'Actions couverte sont informés qu'ils peuvent subir des pertes dues aux fluctuations de change dans la mesure où la couverture de la Classe d'Actions est incomplète et qu'ils renonceront aux gains pouvant être générés par les fluctuations de change lorsque cette couverture existe.

e) Capital d'amorçage du Groupe AXA

Les Actions d'un Compartiment peuvent être détenues par un fonds français dont AXA Investment Managers est un actionnaire majoritaire (ci-après le « Fonds AXA IM »), par des sociétés qui font partie du groupe de sociétés AXA ou par des fonds de placement qui sont gérés par des sociétés de gestion dans lesquelles le groupe AXA IM détient une participation directe ou indirecte (les « Fonds gérés par le Groupe AXA IM ») aux fins d'établissement d'un historique de performance ou de commercialisation du Compartiment.

Le Fonds AXA IM et/ou les sociétés du groupe AXA IM et/ou les Fonds gérés par le Groupe AXA IM peuvent, à tout moment, demander le rachat de leurs Actions du Compartiment, ce qui peut provoquer une diminution importante des actifs totaux du Compartiment et/ou une restructuration du Compartiment, y compris notamment une restructuration entraînant sa liquidation ou sa fusion avec un autre fonds. Des règles spécifiques ont été établies par la Société de gestion dans le but de garantir le traitement égalitaire entre les Actionnaires du Compartiment. Elles seront appliquées dans de tels cas.

Cette provision n'empêche pas que les Actions d'un Compartiment soient détenues par d'autres investisseurs, y compris des investisseurs externes de capital d'amorçage.

f) Distribution

Les Actions de distribution peuvent donner droit à un dividende à leurs détenteurs. Dans ce cas, les dividendes seront prélevés sur les revenus d'investissement et/ou les plus-values en capital réalisées, ou sur tous autres fonds disponibles. Aucun Compartiment ne versera de dividendes si le montant des actifs de la SICAV est inférieur au minimum de capital requis, ou si le versement de dividendes conduirait à une telle situation.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 2: Principales politiques comptables

a) Présentation des états financiers

Les Etats financiers ont été préparés selon le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf pour les compartiments liquidés au cours de la exercice prenant fin au 31 décembre 2022. Par conséquent, les Etats financiers de ces compartiments ont été préparés selon le principe comptable d'une non-continuité d'exploitation.

Au 31 décembre 2022, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 287,834,143 EUR et, par conséquent, la Valeur nette d'inventaire consolidée totale à la fin de l'année s'élèverait à 36,182,170,329 EUR.

b) Conversion de devises

Les registres comptables et les états financiers sont libellés dans la devise de référence de chaque Compartiment.

Les transactions effectuées dans des devises autres que la devise dans laquelle le Compartiment concerné est libellé sont converties dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise du Compartiment aux derniers taux de change disponibles à la date de clôture du bilan.

Pour tous les Compartiments AXA World Funds, les taux de change utilisés pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire et de la Valeur nette d'inventaire consolidée de l'ensemble des Compartiments sont les suivants:

30/12/2022

1 EUR = 1.57377	AUD	1 EUR = 88.29355	INR	1 EUR = 1.06725	USD
1 EUR = 1.44607	CAD	1 EUR = 140.81824	JPY	1 EUR = 18.15925	ZAR
1 EUR = 0.98742	CHF	1 EUR = 1349.53703	KRW		
1 EUR = 909.24323	CLP	1 EUR = 20.79776	MXN		
1 EUR = 7.4192	CNY	1 EUR = 10.51348	NOK		
1 EUR = 24.15399	CZK	1 EUR = 1.68748	NZD		
1 EUR = 7.43643	DKK	1 EUR = 4.68122	PLN		
1 EUR = 0.88723	GBP	1 EUR = 11.12021	SEK		
1 EUR = 8.32983	HKD	1 EUR = 1.4314	SGD		
1 EUR = 400.44985	HUF	1 EUR = 36.96419	THB		
1 EUR = 3.76579	ILS	1 EUR = 32.80245	TWD		

c) Chiffres consolidés

L'état consolidé des actifs nets et l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets sont exprimés en EUR et sont uniquement donnés à titre indicatif.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

d) Valorisation des investissements

Les actifs de la SICAV sont valorisés de la façon suivante:

Les actifs liquides sont valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ; la valeur des instruments à court terme (notamment les instruments à intérêt précompté) dont l'échéance est inférieure à 90 jours est basée sur leur coût d'acquisition net et progressivement ajustée au prix de rachat, tandis que le rendement de l'instrument, qui est calculé sur le coût d'acquisition net, est maintenu constant. Si les conditions de marché connaissent des changements importants, la valorisation est ajustée aux nouveaux taux en vigueur.

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées au cours de clôture constaté sur ce marché. Les investissements cotés ou négociés sur plusieurs marchés sont valorisés sur la base du cours de clôture constaté sur le marché considéré comme leur marché de cotation principal.

Les valeurs mobilières non admises à une cote officielle ni négociées sur tout autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours de marché disponible.

Les investissements pour lesquels aucun cours n'est disponible ou dont le prix mentionné aux premier et troisième paragraphes ci-dessus n'est pas représentatif de leur juste valeur de marché doivent être valorisés avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de leur valeur probable de réalisation.

Ces investissements sont signalés dans l'Etat des investissements.

Les états financiers sont présentés sur la base de la Valeur nette d'inventaire calculée au 30 décembre 2022.

e) Coût d'acquisition des investissements

Le coût d'acquisition des investissements libellés dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment concerné est converti dans ladite devise sur la base des taux de change en vigueur à la date d'acquisition.

f) Plus/(moins)-values réalisées sur cessions d'investissements

Les plus/(moins)-values réalisées sur cessions d'investissements sont déterminées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

g) Valorisation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont valorisés à la date de clôture aux taux de change à terme applicables à la durée de vie résiduelle du contrat. Les plus ou (moins)-values nettes non réalisées sont incluses dans l'Etat des actifs nets.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

h) Valorisation des contrats futures et d'options

Les contrats futures et les options négociables en cours sont valorisés à la clôture sur la base du dernier cours disponible de l'instrument. Toutes les plus/(moins)-values non réalisées sont incluses dans l'état des actifs nets.

i) Valorisation des Contracts for Difference

Les Contracts for Difference (« CFD ») sont valorisés sur la base de la différence de prix du sous-jacent entre la date de valorisation et la date d'acquisition. Les plus ou (moins)-values nettes non réalisées sont incluses dans l'Etat des actifs nets.

j) Valorisation des contrats de swap

Un swap est un contrat en vertu duquel deux parties s'engagent à échanger, selon un échéancier fixé à l'avance, une série de flux financiers basés sur ou en référence à des variations de cours ou de taux, portant sur un actif sous-jacent et à concurrence d'un montant déterminé. Les flux financiers sont généralement compensés, l'écart étant versé par une partie à l'autre. Les risques proviennent du manquement d'une des deux parties aux obligations qui lui incombent en vertu du contrat de swap. Les pertes résultant d'une défaillance de la contrepartie se limitent généralement au montant net à recevoir par la SICAV et/ou à la valeur de liquidation au terme du contrat.

Lorsqu'elle évalue le risque de crédit potentiel qu'elle encourt, la SICAV prend donc en compte la solvabilité de chaque contrepartie avec qui elle conclut un contrat de swap. Par ailleurs, les fluctuations imprévues des taux d'intérêt ou de la valeur des titres ou des indices sous-jacents constituent un risque supplémentaire.

La SICAV a conclu des contrats de swap de performance en vertu desquels elle reçoit ou paie des intérêts sur un montant notionnel et reçoit ou paie la performance de l'indice sous-jacent sur la base du même montant notionnel. Les intérêts sont comptabilisés quotidiennement et la performance de l'indice est valorisée quotidiennement. Le montant net à recevoir ou à payer est mentionné dans l'état des actifs nets sous les postes « Plus-values nettes non réalisées sur contrats de swaps » et « Moins-values nettes non réalisées sur contrats de swaps ».

Les contrats de swap sont valorisés à leur juste valeur de marché telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par la SICAV.

Les différents types de swaps détenus par la SICAV ainsi que leurs spécificités sont les suivants:

Les credit default swaps, ou CDS, sont des contrats financiers bilatéraux dans le cadre desquels une contrepartie (l'acheteur de la protection) verse une commission périodique en échange d'un paiement conditionnel de la part du vendeur de la protection à la suite d'un événement de crédit d'un émetteur de référence. L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation donnée ou toute autre obligation de référence désignée émise par l'émetteur de référence à sa valeur nominale ou le droit de percevoir la différence entre la valeur nominale et le prix de marché de ladite obligation ou de toute autre obligation de référence désignée (ou une quelconque autre référence désignée ou un prix d'exercice) lors de la survenance d'un événement de crédit.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

j) Valorisation des contrats de swap (suite)

Un swap de rendement total, ou TRS, est un contrat consistant à échanger la performance totale d'une obligation ou d'un autre actif sous-jacent (action, indice, etc.) contre un taux de référence majoré d'un spread. La performance totale inclut les coupons d'intérêts, les dividendes et les plus et moins-values de l'actif sous-jacent tout au long de la durée du contrat, en fonction du type de sous-jacent concerné. Dans le cadre de ce type de contrat, le risque est lié au fait que l'avantage perçu par chaque contrepartie dépendra de la nature de la performance de l'actif sous-jacent à terme, cette performance étant inconnue au moment de la conclusion du contrat.

Les swaps de taux d'intérêt sont des contrats de swap aux termes desquels les parties échangent un revenu fixe (somme du montant notionnel et du taux fixe) contre un revenu variable (somme du montant notionnel et du taux variable) et vice versa.

k) Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement, nets de toute retenue à la source non récupérable.

l) Revenus d'intérêts

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement, nets de toute retenue à la source non récupérable (intérêts sur portefeuille-titres, intérêts sur dépôts et intérêts sur comptes à vue et revenus provenant d'opérations de prêt de titres). Les revenus d'intérêts sont indiqués nets de tout amortissement.

m) Swing Pricing

Si les souscriptions nettes et les rachats nets basés sur la dernière Valeur nette d'inventaire disponible de tout Jour de valorisation dépassent un certain seuil de la valeur d'un Compartiment ou d'une Classe d'Actions ce Jour de valorisation, tel que défini et contrôlé périodiquement par la Société de gestion, la Valeur nette d'inventaire pourra être ajustée respectivement à la hausse ou à la baisse afin de refléter les frais de transaction et autres coûts pouvant être réputés avoir été encourus dans le cadre de l'achat ou de la vente d'actifs en vue d'honorer les transactions quotidiennes nettes. La Société de gestion peut appliquer un mécanisme de swing pricing à tout Compartiment ou à toute Classe d'Actions. L'ampleur de l'ajustement du prix sera fixée par la Société de gestion et n'excédera pas 2% de la Valeur nette d'inventaire.

Durant l'exercice, le mécanisme de swing pricing a été appliqué à tous les Compartiments.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

m) Swing Pricing (suite)

La Valeur nette d'inventaire des Compartiments suivants a été ajustée à la clôture de l'exercice :

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

n) Impôt sur les plus-values

Certains gouvernements exercent une influence considérable sur le secteur économique privé et les investissements peuvent pâtir d'une instabilité politique et économique. Dans des circonstances sociales et politiques défavorables, des gouvernements ont été impliqués dans des politiques d'expropriation, de fiscalité spoliatrice, de nationalisation, d'intervention sur le marché des titres et de règlement des opérations, ainsi que d'imposition de restrictions sur les investissements étrangers et de contrôles des changes, et cela pourrait se reproduire à l'avenir. En plus des retenues à la source sur les revenus d'investissement, certains pays émergents pourraient mettre en place une imposition des plus-values différente pour les investisseurs étrangers. Les montants correspondants sont comptabilisés dans l'état des actifs nets sous « Autres effets à payer ».

Note 3: Fiscalité

En tant que fonds de placement domicilié au Luxembourg, la SICAV est exonérée d'impôts, à l'exception de la taxe d'abonnement. Aux termes de la législation et de la réglementation en vigueur, la SICAV est redevable d'une taxe d'abonnement calculée et payable chaque trimestre sur la base de sa Valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre concerné. La SICAV verse un impôt égal à 0.05% des actifs au titre des Actions réservées aux investisseurs privés. Cette taxe est réduite à 0.01% au titre des Actions réservées aux investisseurs institutionnels et/ou des Compartiments monétaires.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la part des actifs de la SICAV investis dans des parts ou actions d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à cette taxe conformément aux dispositions prévues par la loi luxembourgeoise. Cette taxe fait partie des Frais de service appliqués dans les Etats financiers.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 4: Frais de distribution

Les commissions de distribution sont calculées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par classe d'actions. Au 31 décembre 2022, les pourcentages maximums des commissions de distribution appliqués sont les suivants:

	Frais de distribution
AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.25%
U Capitalisation USD	0.50%
U Distribution trimestrielle USD	0.50%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalisation EUR	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalisation EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	
E Capitalisation EUR	0.35%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington American Growth	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
E Capitalisation EUR	0.75%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	
E Capitalisation EUR	0.50%
U Capitalisation USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Robotech	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
U Capitalisation USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	
E Capitalisation EUR PF	0.50%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalisation EUR	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalisation EUR	0.65%
E Distribution trimestrielle EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
E Capitalisation EUR	0.40%
E Distribution EUR Hedged	0.40%
N Capitalisation USD Hedged	1.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.50%
U Distribution trimestrielle USD	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
E Capitalisation EUR	0.50%
E Capitalisation USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.50%
U Capitalisation USD	0.875%
AXA World Funds - Optimal Income	
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.00%
E Capitalisation EUR PF	0.75%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalisation EUR Hedged	0.40%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.45%
U Distribution USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.65%
U Distribution trimestrielle USD	0.65%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
BL Distribution mensuelle USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
U Capitalisation USD	0.60%
U Distribution trimestrielle USD	0.60%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.35%
E Capitalisation USD	0.35%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.35%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.60%
U Distribution trimestrielle USD	0.60%

Les classes d'actions qui ne facturent pas de frais de distribution au 31 décembre 2022 ne sont pas indiquées.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion

La Société de gestion est habilitée à percevoir une commission de gestion prélevée sur les actifs des Compartiments concernés, dont le montant est déterminé de manière spécifique pour chaque Compartiment ou classe d'actions. La commission de gestion annuelle est calculée comme un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment. Les détails et pourcentages de cette commission sont décrits, pour chaque Classe d'Actions, dans les Prospectus complet et simplifié ainsi que dans le tableau ci-dessous. Cette commission est calculée et provisionnée quotidiennement. La Société de gestion rémunère les Gestionnaires financiers par prélèvement sur la commission de gestion, conformément aux conventions conclues avec les différentes parties. Les commissions de gestion servent notamment à payer les émoluments (sous forme de commissions d'état) des distributeurs du Fonds.

Au 31 décembre 2022, les pourcentages étaient les suivants:

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)		
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
X Capitalisation GBP	0.13%	0.30%
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
G Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation GBP	0.30%	0.60%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
I Distribution USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
M Distribution AUD	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)		
A Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalisation USD	0.80%	0.80%
F Capitalisation USD	0.50%	0.50%
I Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)		
A Capitalisation CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%
A Distribution EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle USD	1.00%	1.00%
A Distribution USD	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalisation USD	0.60%	0.75%
F Distribution EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.60%	0.75%
F Distribution USD	0.60%	0.75%
I Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%
I Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Distribution USD	0.55%	0.55%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalisation USD	0.50%	0.50%
U Distribution trimestrielle USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
E Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund		
A Capitalisation EUR	0.50%	0.70%
AX Capitalisation EUR Hedged	0.14%	0.44%
G Capitalisation EUR	0.12%	0.44%
I Capitalisation EUR	0.24%	0.44%
I Capitalisation USD	0.24%	0.44%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Capitalisation EUR	0.45%	0.45%
F Capitalisation USD Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalisation EUR	0.20%	0.40%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
I Capitalisation SEK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalisation USD Hedged	0.40%	0.40%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution AUD Hedged	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
ZI Capitalisation EUR	0.13%	0.40%
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)		
A Capitalisation CHF	1.75%	2.00%
A Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
A Distribution EUR	1.75%	2.00%
E Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
F Capitalisation EUR	0.90%	1.00%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.80%
I Distribution EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalisation EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact		
A Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
E Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)		
A Capitalisation USD	0.70%	0.70%
E Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.45%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b) (suite)		
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
F Distribution GBP	0.75%	0.75%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation GBP	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
I Distribution USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
S Capitalisation USD	1.75%	1.75%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon		
A Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
A Capitalisation USD	0.75%	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
I Distribution USD	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
A Capitalisation EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalisation USD	0.60%	0.60%
G Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.50%
G Capitalisation USD	0.25%	0.50%
I Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation USD	0.50%	0.50%
ZI Capitalisation GBP Hedged	0.40%	0.40%
ZI Distribution GBP Hedged	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle CNH Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle USD	1.25%	1.25%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalisation USD	0.60%	0.60%
G Capitalisation USD	0.28%	0.55%
I Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%
I Distribution trimestrielle USD	0.55%	0.55%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)		
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle USD	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalisation USD	0.60%	0.60%
F Distribution USD	0.60%	0.60%
G Capitalisation USD	0.28%	0.55%
I Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%
I Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Distribution mensuelle USD	0.55%	0.55%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - China Sustainable Growth (note 1b)		
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
G Capitalisation USD	0.40%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)		
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle CNH	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle HKD	1.25%	1.25%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
F Distribution trimestrielle GBP	0.75%	0.75%
G Capitalisation USD	0.35%	0.70%
I Capitalisation CNH	0.70%	0.70%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
A Capitalisation EUR Hedged PF	1.50%	1.60%
A Capitalisation USD PF	1.50%	1.60%
F Capitalisation EUR Hedged PF	1.10%	1.10%
F Capitalisation USD PF	1.10%	1.10%
I Capitalisation EUR Hedged PF	1.00%	1.00%
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
IX Distribution trimestrielle USD PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalisation EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalisation GBP Hedged PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalisation USD PF	0.75%	0.85%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy		
A Capitalisation EUR Hedged PF	2.25%	2.30%
A Capitalisation USD PF	2.20%	2.30%
EX Capitalisation USD	0.00%	0.00%
F Capitalisation EUR Hedged PF	1.35%	1.40%
F Capitalisation USD PF	1.30%	1.40%
I Capitalisation EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Capitalisation USD PF	1.20%	1.30%
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
IX Distribution trimestrielle USD PF	1.00%	1.10%
M Capitalisation USD PF	0.00%	0.00%
ZI Capitalisation EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
ZI Capitalisation USD PF	1.00%	1.10%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalisation EUR	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution EUR	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR	1.00%	1.00%
F Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
F Capitalisation USD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
ZF Capitalisation EUR	0.40%	0.50%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)		
A Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Distribution mensuelle SGD	1.40%	1.40%
A Distribution mensuelle USD	1.40%	1.40%
E Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
I Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalisation EUR	0.80%	0.80%
BX Distribution EUR	0.80%	0.80%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.50%
F Distribution EUR	0.40%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit		
A Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.13%	0.13%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
A Distribution EUR	0.90%	0.90%
E Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
E Distribution trimestrielle EUR	0.90%	0.90%
F Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
F Distribution EUR	0.50%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
I Distribution EUR	0.35%	0.35%
I Distribution JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.36%	0.50%
ZF Distribution EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
A Distribution EUR	0.65%	0.65%
A Distribution trimestrielle USD Hedged	0.65%	0.65%
E Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.50%
I Capitalisation CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD Hedged	0.25%	0.25%
I Distribution EUR	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
X Capitalisation CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Capitalisation EUR	0.15%	0.15%
X Capitalisation USD Hedged	0.15%	0.15%
X Distribution EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalisation EUR	0.95%	0.95%
A Distribution EUR	0.95%	0.95%
E Capitalisation EUR	0.95%	0.95%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (suite)		
F Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
G Capitalisation EUR	0.23%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.45%	0.45%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution trimestrielle EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
A Distribution EUR	0.50%	0.50%
E Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR	0.20%	0.20%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalisation EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
A Distribution EUR	0.50%	0.50%
E Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.40%
F Distribution EUR	0.30%	0.40%
I Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR Redex	0.25%	0.25%
I Distribution EUR	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus		
A Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
E Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
F Capitalisation USD Hedged	0.40%	0.40%
G Capitalisation EUR	0.18%	0.35%
G Capitalisation USD Hedged	0.18%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (suite)		
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.24%	0.45%
ZF Distribution EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
SP Capitalisation EUR	0.20%	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington American Growth		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.70%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.70%
A Capitalisation USD	1.50%	1.70%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.70%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.70%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.85%
F Capitalisation USD	0.75%	0.85%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalisation USD	0.60%	0.70%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy		
A Capitalisation CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
A Distribution CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Distribution EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Distribution trimestrielle USD	1.50%	1.50%
BR Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
F Distribution EUR Hedged	0.75%	0.75%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Framlington Digital Economy (suite)		
G Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD	1.30%	1.50%
U Capitalisation USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation USD	0.50%	0.75%
ZF Distribution CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Distribution EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.70%
A Capitalisation USD	1.50%	1.70%
BL Capitalisation USD	1.70%	1.70%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.70%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.85%
F Capitalisation USD	0.75%	0.85%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalisation USD	0.60%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalisation EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalisation EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalisation EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalisation EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD Hedged	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Distribution trimestrielle USD Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD Hedged	0.75%	0.75%
F Distribution EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap		
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
A Capitalisation USD Hedged	1.75%	1.75%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%
BL Capitalisation USD	1.75%	1.75%
E Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
F Distribution EUR	0.90%	0.90%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
I Distribution EUR	0.70%	0.70%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
ZF Distribution EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
I Distribution EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalisation JPY	0.00%	0.00%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
U Capitalisation USD	0.75%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities		
A Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
A Capitalisation USD	1.75%	2.00%
A Distribution EUR	1.75%	2.00%
A Distribution mensuelle USD	1.75%	2.00%
E Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
F Capitalisation EUR	0.90%	1.00%
F Capitalisation USD	0.90%	1.00%
F Distribution EUR	0.90%	1.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities (suite)		
I Capitalisation EUR	0.70%	0.80%
I Capitalisation USD	0.70%	0.80%
I Distribution GBP Hedged	0.70%	0.80%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy		
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
A Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%
E Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
F Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalisation GBP Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalisation USD	0.90%	0.90%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Robotech		
A Capitalisation CHF	1.50%	1.50%
A Capitalisation CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
A Distribution trimestrielle USD	1.50%	1.50%
BR Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation CHF	0.75%	0.75%
F Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
F Distribution EUR	0.75%	0.75%
F Distribution GBP	0.75%	0.75%
G Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation CHF	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation GBP	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
U Capitalisation USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalisation CHF	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation EUR	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation GBP	0.50%	0.75%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Framlington Robotech (suite)		
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation USD	0.50%	0.75%
ZF Distribution EUR	0.50%	0.75%
ZF Distribution GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Distribution EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Distribution EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
A Capitalisation EUR Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalisation AUD Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalisation CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalisation EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalisation GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalisation USD	0.15%	0.15%
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)		
A Capitalisation EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalisation USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalisation EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalisation CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalisation EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalisation USD Hedged PF	0.60%	0.75%
I Capitalisation CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.55%	0.60%
I Capitalisation EUR PF	0.45%	0.50%
I Capitalisation USD	0.55%	0.60%
I Capitalisation USD Hedged	0.55%	0.60%
I Distribution EUR PF	0.45%	0.50%
I Distribution GBP Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD	1.25%	1.25%
A Distribution EUR	1.25%	1.25%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (suite)		
A Distribution EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalisation USD	0.75%	0.85%
I Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity		
A Capitalisation EUR	0.45%	0.45%
A Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Capitalisation USD	0.45%	0.45%
A Distribution EUR	0.45%	0.45%
BX Capitalisation EUR	1.35%	1.35%
BX Distribution EUR	1.35%	1.35%
F Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
F Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Capitalisation GBP	0.25%	0.25%
F Capitalisation USD	0.25%	0.25%
F Distribution EUR	0.25%	0.25%
I Capitalisation CHF	0.19%	0.19%
I Capitalisation CHF Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalisation EUR	0.19%	0.19%
I Capitalisation EUR Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalisation GBP	0.19%	0.19%
I Capitalisation GBP Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalisation USD	0.19%	0.19%
I Distribution EUR	0.19%	0.19%
I Distribution GBP	0.19%	0.19%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalisation USD	1.40%	1.40%
A Distribution EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalisation USD	0.70%	0.70%
F Distribution EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
I Distribution EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD	1.25%	1.25%
A Distribution EUR	1.25%	1.25%
A Distribution EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle USD	1.25%	1.25%
A Distribution USD	1.25%	1.25%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalisation USD	0.65%	0.75%
F Distribution EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Distribution USD	0.65%	0.75%
I Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%
I Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Distribution USD	0.55%	0.55%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution trimestrielle EUR	1.25%	1.25%
E Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
E Distribution trimestrielle EUR	1.25%	1.25%
F Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalisation CHF Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Capitalisation EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalisation SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalisation USD Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)		
E Distribution trimestrielle EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
F Capitalisation EUR Redex	0.35%	0.45%
F Capitalisation GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalisation USD Hedged	0.35%	0.45%
F Distribution EUR	0.35%	0.45%
F Distribution EUR Redex	0.35%	0.45%
I Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalisation GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Distribution AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Distribution USD Hedged	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.24%	0.45%
ZF Distribution EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
A Capitalisation USD Hedged	0.65%	0.65%
A Distribution EUR	0.65%	0.65%
F Capitalisation CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.50%
F Distribution EUR	0.40%	0.50%
I Capitalisation CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
I Capitalisation GBP Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalisation EUR	0.29%	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalisation USD	0.50%	0.50%
A Distribution EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Distribution USD	0.50%	0.50%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalisation USD	0.30%	0.30%
F Distribution CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Distribution EUR Hedged	0.30%	0.30%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)		
F Distribution USD	0.30%	0.30%
I Capitalisation CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
I Distribution CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Distribution EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Distribution USD	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD	0.80%	0.80%
U Capitalisation USD	0.40%	0.40%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.20%	0.30%
ZF Distribution EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
A Distribution EUR	1.20%	1.20%
BX Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
BX Distribution EUR	1.25%	1.25%
E Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Distribution EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%
E Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
E Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%
F Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalisation EUR Hedged	0.20%	0.25%
I Capitalisation CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
I Distribution GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD Hedged	0.80%	0.80%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%
A Distribution EUR	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle GBP Hedged	1.00%	1.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)		
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle USD	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution USD	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalisation USD	0.55%	0.75%
F Distribution EUR Hedged	0.55%	0.75%
I Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation USD	0.50%	0.50%
I Capitalisation SGD Hedged	0.50%	0.50%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Distribution USD	0.50%	0.50%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD	1.00%	1.00%
U Capitalisation USD	0.50%	0.50%
U Distribution trimestrielle USD	0.50%	0.50%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.75%
ZF Capitalisation USD	0.45%	0.75%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Capitalisation USD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
A Distribution SGD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution USD Hedged	0.75%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
E Capitalisation USD Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.45%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
I Capitalisation NOK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalisation USD Hedged	0.40%	0.40%
I Distribution USD Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)		
A Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Capitalisation USD	0.90%	0.90%
E Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.60%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b) (suite)		
F Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.60%
I Capitalisation CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)		
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
G Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalisation USD	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
A Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%
E Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
F Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalisation USD	0.90%	0.90%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
U Capitalisation USD	0.88%	0.88%
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalisation EUR PF	1.20%	1.20%
A Distribution EUR PF	1.20%	1.20%
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.20%	1.20%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.20%	1.20%
E Capitalisation EUR PF	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR PF	0.60%	0.60%
F Distribution EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR PF	0.45%	0.45%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalisation EUR	1.40%	1.40%
A Distribution EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalisation EUR	1.25%	1.40%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)		
A Capitalisation CHF	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution CHF	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation CHF	0.75%	0.75%
F Distribution CHF	0.75%	0.75%
M Capitalisation CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%
G Capitalisation GBP	0.35%	0.60%
I Capitalisation GBP	0.60%	0.60%
I Distribution EUR	0.60%	0.60%
I Distribution GBP	0.60%	0.60%
L Capitalisation GBP	0.43%	0.60%
L Distribution GBP	0.43%	0.60%
ZF Capitalisation GBP	0.60%	0.75%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation USD	0.65%	0.65%
E Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Capitalisation EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Capitalisation USD	0.35%	0.35%
I Capitalisation CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
I Distribution EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Distribution USD	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD	0.90%	0.90%
U Capitalisation USD	0.45%	0.45%
U Distribution USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalisation USD	1.30%	1.30%
E Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%
F Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalisation USD	0.70%	0.70%
F Distribution USD	0.70%	0.70%
I Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (suite)		
I Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
N Capitalisation USD	1.05%	1.30%
U Capitalisation USD	0.65%	0.65%
U Distribution trimestrielle USD	0.65%	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Capitalisation USD	1.80%	1.80%
A Distribution mensuelle EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Distribution mensuelle USD	1.80%	1.80%
F Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalisation USD	1.40%	1.40%
G Capitalisation USD	0.48%	1.30%
G Distribution GBP Hedged	0.48%	1.30%
I Capitalisation EUR Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalisation GBP Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalisation USD	0.95%	1.30%
I Distribution GBP Hedged	0.95%	1.30%
L Distribution GBP Hedged	0.60%	0.95%
UI Capitalisation USD	0.60%	0.95%
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalisation USD	1.20%	1.50%
A Distribution CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Distribution EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Distribution mensuelle USD	1.20%	1.50%
A Distribution USD	1.20%	1.50%
BL Distribution mensuelle USD	1.20%	1.20%
BR Capitalisation USD Hedged	0.50%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalisation USD	0.60%	1.00%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Capitalisation CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalisation EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalisation GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalisation USD	0.50%	1.00%
I Distribution EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Distribution GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Distribution mensuelle USD	0.50%	1.00%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Distribution trimestrielle USD	0.50%	1.00%
I Distribution USD	0.50%	1.00%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)		
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
T Distribution mensuelle USD	1.20%	1.50%
U Capitalisation USD	0.60%	0.60%
U Distribution trimestrielle USD	0.60%	0.60%
ZF Capitalisation USD	0.48%	1.00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle USD	1.00%	1.00%
A Distribution USD	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalisation USD	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
F Distribution USD	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.75%	0.75%
I Distribution USD	0.75%	0.75%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD	1.00%	1.00%
U Capitalisation USD	0.60%	0.60%
U Distribution trimestrielle USD	0.60%	0.60%
UA Capitalisation USD	0.75%	0.75%
UA Distribution USD	0.75%	0.75%
UF Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.75%
UF Capitalisation USD	0.45%	0.75%
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.45%	0.75%
ZI Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalisation GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalisation USD	0.45%	0.70%
ZI Distribution EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Distribution USD	0.45%	0.70%

Le montant de la commission de gestion prélevée sur les actifs investis dans d'autres OPCVM ou OPC est calculé et provisionné quotidiennement puis rétrocédé à chaque Classe d'Actions. La rétrocession des commissions de gestion prélevées au titre de chaque OPCVM ou OPC sous-jacent peut être partielle ou complète. Les rétrocessions de commissions de gestion prélevées sont mentionnées pour chaque Compartiment dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste « Remboursement de commissions de gestion ».

Conformément au Prospectus, les Compartiments n'investiront pas dans des OPC qui sont eux-mêmes soumis à une commission de gestion supérieure à 3%.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

Au 31 décembre 2022, les pourcentages des commissions de gestion maximums, tels qu'appliqués, au niveau du fonds cible, sont les suivants

	Commission de gestion annuelle
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	0.00%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	0.70%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commission de gestion annuelle
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds Note 1 M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
AXA World Funds - ACT Social Bonds Note 1 M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.38%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commission de gestion annuelle
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribution EUR	0.70%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	0.00%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
AXA World Funds - ACT Social Bonds Note 1 M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	0.20%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income Note 1 M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%

Note 6: Commission de surperformance

S'agissant des Compartiments ou classes d'actions énoncés ci-dessous, le Gestionnaire financier principal est habilité à recevoir une commission de performance, en sus de la commission de gestion, basée sur la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence. Le calcul de la commission de performance est détaillé dans les annexes relatives aux Compartiments concernés du Prospectus complet daté de juillet 2022.

La commission de surperformance est calculée pour chaque année de référence telle que spécifiée dans le Prospectus complet daté de juillet 2022, provisionnée quotidiennement et payée au terme de chaque exercice comptable.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 6: Commission de surperformance (suite)

Au 31 décembre 2022, les taux de la commission de surperformance et les indices de référence sont les suivants:

	Taux	Indice de référence
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
A Capitalisation USD PF		
F Capitalisation USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
IX Distribution trimestrielle USD PF		
ZI Capitalisation USD PF		
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
A Capitalisation EUR Hedged PF		
F Capitalisation EUR Hedged PF	Maximum 15%	Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised
I Capitalisation EUR Hedged PF		
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF		
ZI Capitalisation EUR Hedged PF		
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
ZI Capitalisation GBP Hedged PF	Maximum 15%	SONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy		
A Capitalisation USD PF	- maximum 18% corresponding to an annualized performance of the Share Class ranging from 0 to 10%	
F Capitalisation USD PF		Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised minus 1%
I Capitalisation USD PF		
IX Distribution trimestrielle USD PF		
M Capitalisation USD PF	- maximum 20% corresponding to an annualized performance of the Share Class above 10%	
ZI Capitalisation USD PF		
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy		
A Capitalisation EUR Hedged PF		
F Capitalisation EUR Hedged PF	Maximum 20%	Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised
I Capitalisation EUR Hedged PF		
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF		
ZI Capitalisation EUR Hedged PF		
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalisation EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalisation EUR PF		
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalisation EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalisation EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)		
A Capitalisation EUR PF		
E Capitalisation EUR PF		
F Capitalisation EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
I Capitalisation EUR PF		
I Distribution EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)		
A Capitalisation USD Hedged PF		
F Capitalisation USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 6: Commission de surperformance (suite)

	Taux	Indice de référence
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)		
F Capitalisation CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global
I Capitalisation CHF Hedged PF		Focus Hedged CHF
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalisation EUR PF		
A Distribution EUR PF		
A Distribution mensuelle USD Hedged PF		
BL Distribution mensuelle USD PF		
E Capitalisation EUR PF	20%	Maximum between 0 and the Euro
F Capitalisation EUR PF		short-term rate + 8.5 basis points
F Distribution EUR PF		capitalised + 200 basis points
I Capitalisation EUR PF		

As of 31 décembre 2022, the performance fees are as follows:

	Devise de la classe d'actions	Commission de performance actuelle dans la devise de la classe d'actions	En pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral			
A Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	56	0.10%
A Capitalisation USD PF	USD	44	0.24%
F Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	2,649	0.10%
F Capitalisation USD PF	USD	56	0.02%
I Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	913	0.01%
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	EUR	121,022	0.12%
IX Distribution trimestrielle USD PF	USD	56,746	0.18%
ZI Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	51	-
ZI Capitalisation USD PF	USD	45	0.01%
ZI Capitalisation GBP Hedged PF	GBP	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy			
A Capitalisation USD PF	USD	451	0.19%
F Capitalisation USD PF	USD	1,605	0.12%
I Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	-	-
I Capitalisation USD PF	USD	36	0.16%
ZI Capitalisation USD PF	USD	43	0.01%
IX Distribution trimestrielle USD PF	USD	226,923	0.20%
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	EUR	3,010	-
M Capitalisation USD PF	USD	6,765	0.31%
A Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	-	-
F Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	17	-
ZI Capitalisation EUR Hedged PF	EUR	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 6: Commission de surperformance (suite)

	Devise de la classe d'actions	Commission de performance actuelle dans la devise de la classe d'actions	En pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap			
A Capitalisation EUR PF	EUR	107	-
F Capitalisation EUR PF	EUR	153	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap			
A Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles (note 1b)			
A Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
F Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
A Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
I Distribution EUR PF	EUR	-	-
I Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)			
A Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
A Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
I Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A Distribution EUR PF	EUR	-	-
A Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Distribution EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
E Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
I Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	USD	-	-
BL Distribution mensuelle USD PF	USD	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 7: Commissions Redex

Les commissions Redex sont payables au Gestionnaire financier chargé de la gestion des Classes Redex et calculées sur la base d'un pourcentage des actifs nets de la Classe concernée.

La commission annuelle maximum liée à la réduction de l'exposition à la durée des classes de parts Redex s'élève à 0.05 %.

Note 8: Revenus liés à la récupération d'impôts retenus à la source / Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source

Les revenus et frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source sont liés aux processus de remboursement d'impôts. Ces revenus et frais sont mentionnés pour chaque Compartiment dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste Actifs Nets.

Note 9: Frais de service appliqués

Afin d'acquitter ses frais d'exploitation ordinaires, la Société versera une Commission de service appliquée à la Société de gestion à partir des actifs de la Classe d'Actions concernée. Dans l'optique de protéger les Actionnaires contre les fluctuations de ces frais d'exploitation ordinaires, le montant total annuel de ces dépenses que la Société de gestion facturera à chaque Classe d'Actions (la « Commission de service appliquée ») sera fixé à un plafond de 0.50% de la Valeur nette d'inventaire de chaque Classe d'Actions (le « Plafond »). Le niveau de la Commission de service appliquée effective peut être fixé sous ce Plafond avec différents taux de Commission de service appliquée effective applicables aux différentes Classes d'Actions. Le niveau de la Commission de service appliquée par Compartiment et par Classe d'Actions est défini en tenant compte de différents critères tels que, entre autres, les frais facturés à la Classe d'Actions et la variation des coûts liés à l'évolution de la Valeur nette d'inventaire de la Classe d'Actions concernée découlant d'effets de marché et/ou de transactions sur actions.

Par le biais d'une résolution, les Administrateurs peuvent (i) modifier, à leur entière discrétion, le niveau de la Commission de service appliquée effective et (ii) modifier à tout moment, moyennant notification préalable aux Actionnaires concernés, le Plafond de la Commission de service appliquée applicable à l'ensemble des Classes d'Actions.

La Commission de service appliquée est établie dans le sens où la Société de gestion supportera le surplus des frais d'exploitation ordinaires réels facturés à la Classe d'Actions concernée. A l'inverse, la Société de gestion sera habilitée à conserver toute partie de la Commission de service appliquée facturée aux Classes d'Actions qui dépasserait le montant des frais d'exploitation ordinaires réels encourus par les Classes d'Actions en question.

La Commission de service appliquée effective est cumulée lors de chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire et incluse dans les frais courants de chaque Classe d'Actions tels qu'indiqués dans le KIID correspondant.

En contrepartie de la Commission de service appliquée versée par la SICAV, la Société de gestion fournira, elle-même ou en sous-traitance au nom de la Société, les services suivants et supportera toutes les dépenses (y compris les débours raisonnables) encourues dans le cadre des activités journalières et de l'administration des Classes d'Actions, y compris, mais sans limitation :

- les commissions payables au Dépositaire, à l'exception des frais liés aux transactions ;
- les frais d'audit ;

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 9: Frais de service appliqués (suite)

- les jetons de présence et frais des administrateurs, ainsi que la rémunération des dirigeants et des employés de la SICAV : tout administrateur de la SICAV aura droit à des jetons de présence en rémunération de ses services en tant qu'administrateur ou en sa qualité de membre d'un comité du Conseil ;
- la taxe d'abonnement luxembourgeoise ;
- les frais de couverture du risque de change de la Classe de Parts ;
- la rémunération de l'agent de registre et de l'agent administratif (y compris le calcul de la Valeur nette d'inventaire), de tout agent payeur et de tout représentant dans les Etats où la commercialisation des Parts est autorisée, et de tous les autres agents employés pour le compte du SICAV ; cette rémunération peut soit être basée sur les actifs nets du SICAV, soit être fonction d'une transaction déterminée, soit représenter une somme forfaitaire ;
- le coût lié à la préparation, l'impression, la publication dans les langues nécessaires et la distribution du Prospectus ou de documents relatifs à la SICAV (y compris les notifications aux porteurs de parts), des rapports annuels et semestriels et des autres rapports ou documents autorisés ou requis au titre des lois et réglementations en vigueur dans les Etats où la commercialisation des Parts est autorisée ;
- les commissions de l'agent de registre ;
- le coût afférent à l'impression des certificats et procurations ;
- le coût afférent à la préparation et au dépôt du Règlement de gestion et de tous les autres documents concernant la SICAV, en ce compris les déclarations d'enregistrement et notes d'information auprès de toutes les autorités (y compris les associations locales de courtiers en valeurs mobilières) compétentes à l'égard du SICAV ou de la commercialisation des Parts ;
- le coût lié à l'habilitation du SICAV ou à la commercialisation des Parts dans un quelconque Etat ou à leur cotation sur une quelconque bourse de valeurs ;
- les frais comptables ;
- les frais juridiques ;
- les frais liés à la préparation, à l'impression, à la publication et à la diffusion des avis publics et autres communications à l'intention des Actionnaires ;
- les frais de calcul de la VNI de chaque Classe d'Actions ;
- les frais d'assurance, d'affranchissement, de téléphone, de télex et de tout moyen de communication ;
- les frais de distribution et de support commercial (y compris les coûts facturés par les plateformes locales d'acheminement des ordres, les coûts de l'agent de transfert local et du représentant local ainsi que les frais de traduction) ;
- et tous les autres frais et charges similaires.

Note 10: Soft Commissions

Les sociétés de gestion d'investissement d'AXA (AXA IM), agissant en qualité de gestionnaires financiers par délégation d'AXA Funds Management S.A., n'ont pas conclu de convention de commissions indirectes, mais ont signé des Accords de partage de commission (CSA) avec plusieurs Courtiers, accords s'appliquant à certains Compartiments de la SICAV qui investissent principalement en actions. Les CSA autorisent l'allocation des commissions non exécutoires à des comptes CSA gérés par ces courtiers, qui servent ensuite à financer, sous la direction d'AXA IM, les services d'exécution et de recherche de tierces parties.

Par ailleurs, concernant certains Compartiments de la SICAV principalement investis dans le haut rendement américain, AXA IM peut conclure des accords avec une tierce contrepartie indépendante, dans le cas d'échanges croisés, conformément aux politiques et procédures d'AXA IM et à la législation. (Dans ce cas, un accord de paiement indirect n'implique pas le versement de commissions directes au courtier exécutant. Au lieu de cela, un calendrier prédéterminé de « commissions » a été documenté et approuvé et elles sont intégrées dans le prix des transactions croisées).

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 11: Frais de transaction

Les Frais de transaction sont mentionnés pour chaque Compartiment dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste « Frais de transaction ». Ces frais sont également détaillés dans l'Annexe complémentaire.

Note 12: Futures

Les plus/(moins)-values non réalisées sur les contrats futures sont reprises dans l'état des actifs nets sous le poste « Plus/(moins)-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts ».

Informations relatives aux contreparties

La seule contrepartie aux transactions sur contrats futures au 31 décembre 2022 est Goldman Sachs International, avec les liquidités suivantes détenues auprès de courtiers pour chaque Compartiment (ces sommes sont incluses au poste « Liquidités » de l'Etat des actifs nets):

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Total des garanties
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	USD	Cash	(74,803)
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	EUR	Cash	1,837,914
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	Cash	1,555,848
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR	Cash	359,349
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	Cash	1,297,927
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD	Cash	2,747,508
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	7,048,650
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	USD	Cash	2,596,045
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	699,749
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	1,775,623
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	948,068
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	1,091,196
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	2,576,630
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	4,568,220
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	6,315,607
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,114,776
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	636,592
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR	Cash	(384,032)
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	Cash	146,143
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	(1,291,060)
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	Cash	78,969
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	Cash	1,003,638
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	1,749,617
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	1,138,987
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	1,177,140
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	1,569,894
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	6,616,849

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 12: Futures (suite)

Informations relatives aux contreparties (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Total des garanties
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	(7,825,313)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	1,437,125
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	9,633,909
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	EUR	Cash	6,501,001
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	USD	Cash	1,709,572
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	EUR	Cash	162,259
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	USD	Cash	300,075
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	(631,901)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	887,333

Au 31 décembre 2022, les Compartiments de la SICAV ont reçu et payé les garanties suivantes au titre de tous les contrats futures.

Nom du Compartiment	Devise	Description de la garantie	Type de garantie	Total des garanties
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	USD	Collateral granted 5,000,000 UST Inflation Indexed Bond 3.375% 15/04/2032	Securities	8,609,709
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 1,130,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	1,067,890
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 1,970,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2031	Securities	1,928,331
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 1,900,000 FRANCE (REPUBLIC OF) 3.15% 25/07/2032	Securities	3,112,598
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 5,000,000 RDMPN & CPN LINKED TO UKRPI 22/11/2036	Securities	6,642,899

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré

Au 31 décembre 2022, les Compartiments de la SICAV ont reçu et payé les garanties suivantes au titre de tous les produits dérivés négociés de gré à gré:

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 628,710 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	798,353
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 332,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	342,436
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 460,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	401,172
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 792,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2027	689,841
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 607,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	476,306
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 290,000 EUR	290,000
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral granted 390,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 31/08/2023	374,994
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 103,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	772,489
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Bank of America Securities Europe	JPY	Cash Collateral received 108,631 JPY	823
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 495,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	3,679,489
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 286,350,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	2,128,986
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 133,800,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	994,376
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 104,300,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 30/01/2023	775,193
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 525,400,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	3,906,301
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 56,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	416,925

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 150,800,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 27/02/2023	1,120,943
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Bank of America Securities Europe	JPY	Cash Collateral received 575,865 JPY	4,364
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 401,300,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	2,983,635
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 250,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 30/01/2023	1,858,084
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 437,500,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 11/01/2023	3,251,238
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 412,750,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	3,068,765
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 43,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/01/2023	326,256
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 764,650,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 30/01/2023	5,683,137
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 3,484,150,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2023	25,904,388
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 405,000 Securities German (Fed Rep) 0% 13/04/2023	401,029
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 700,000 EUR	700,000
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 530,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	504,974
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 204,000 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	259,045
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 735,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	677,655
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	Bank of America Securities Europe	EUR	Cash Collateral received 1,790,000 EUR	1,790,000
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	State Street	USD	Cash Collateral received 620,000 USD	620,000
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 300,000 EUR	320,175

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,330,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	1,239,991
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	HSBC Continental Europe	EUR	Cash Collateral granted 3,870,000 EUR	4,130,256
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,120,000 Securities France (Republic of) 0% 14/06/2023	1,104,267
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,015,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	1,113,900
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 702,575 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	896,655
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 225,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	252,622
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,073,000 Securities France (Republic of) 2% 25/11/2032	945,596
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,096,000 Securities France (Republic of) 0% 06/09/2023	1,072,419
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 841,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2029	664,132
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,446,000 Securities France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	1,408,469
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Cash Collateral granted 1,314 USD	1,315
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Cash Collateral received 391,000 USD	391,220
AXA World Funds - Global Flexible Property	Natixis SA	USD	Collateral granted 2,157,000 Securities Treasury Bill 0% 26/01/2023	2,130,883
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Europe SE	USD	Collateral granted 239,100 Securities United States Treasury Bill 0% 16/02/2023	235,572
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 748,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2028	623,515
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 849,000 Securities France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	1,017,202
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 605,000 Securities France (Republic of) 0% 08/02/2023	598,188
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 7,864,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	7,492,819

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 3,342,000 Securities France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	3,300,235
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 2,385,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	2,449,074
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 502,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	493,812
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 290,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	351,273
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral granted 8,974,000 Securities Collateral granted 8,974,000 Securities France (Government of) 0.1% 25/07/2038	9,298,026
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 136,000 Securities France (Republic of) 0% 17/05/2023	134,303
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 2,419,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,098,483
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 4,202,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	3,498,736
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 943,000 Securities German (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	709,516
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 427,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	480,987
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 3,894,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,580,210
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,005,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	525,304
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 211,000 Securities Collateral received 211,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	217,649
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 80,000 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2023	77,644
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 310,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2026	287,282
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 450,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	545,079

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 755,000 Securities France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	745,565
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 613,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	629,468
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 481,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	417,268
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 451,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	375,519
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,037,000 Securities France (Republic of) 4% 25/10/2038	1,085,601
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 1,453,000 Securities France (Republic of) 8.5% 25/04/2023	1,662,707
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 1,086,000 Securities German (Fed Rep) 0% 22/03/2023	1,143,250
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 107,000 Securities German (Fed Rep) 6.5% 04/07/2027	134,482
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 361,000 Securities German (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	455,111
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 3,130,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,897,876
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 6,533,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	7,828,288
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 203,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	212,343
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 348,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	407,592
AXA World Funds - Global Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Cash Collateral received 510,000 EUR	510,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 325,000 Securities France (Republic of) 0% 08/03/2023	320,887
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 4,123,000 Securities France (Republic of) 0% 15/02/2023	4,095,167
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 766,000 Securities France (Republic of) 0% 22/02/2023	760,699

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 205,000 Securities France (Republic of) 0% 17/05/2023	202,442
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 300,000 EUR	300,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 1,600,060 EUR	1,600,060
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Cash Collateral received 100,000 EUR	100,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 391,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	429,099
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 933,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2029	736,783
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 423,000 Securities France (Republic of) 6% 25/10/2025	455,192
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 84,000 Securities France (Republic of) 0% 04/10/2023	81,897
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 610,000 EUR	610,000
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 180,000 Securities United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	185,826
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 2,770,000 Securities United States Treasury Notes 3% 30/06/2024	2,693,412
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 23,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	27,560
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 2,178,000 Securities German (Fed Rep) 2.50% 04/07/2044	2,110,677
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 703,000 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2024	658,613
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 680,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	484,047
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 636,726 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2023	630,850
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Standard Chartered Bank AG	EUR	Collateral granted 181,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	219,243
AXA World Funds - Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral granted 570,000 EUR	570,000

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 270,000 Securities France (Republic of) 0% 15/02/2023	268,177
AXA World Funds - Optimal Income	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 610,000 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2050	307,331
AXA World Funds - Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Cash Collateral received 100,000 EUR	100,000
AXA World Funds - Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 588,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	578,409
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 596,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	567,858
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 1,240,000 EUR	1,240,000
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 948,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	495,511
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 567,000 Securities France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	575,761
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 1,141,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 31/08/2026	1,021,029
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 454,000 Securities United States Treasury Bill 1.875% 15/02/2041	310,453
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 362,000 Securities United States Treasury Bill 2.375% 15/05/2051	251,062
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 621,000 Securities United States Treasury Bill 1.25% 15/05/2050	322,782
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 404,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2047	322,167
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 592,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2048	473,075
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 355,000 Securities United States Treasury Notes 0.5% 30/06/2027	298,718
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 828,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	568,627

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 179,700 Securities United States Treasury Bill 1.875% 15/02/2051	111,159
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 368,000 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/08/2049	252,256
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 93,000 Securities United States Treasury Notes 4.5% 15/08/2039	95,903
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 88,000 Securities United States Treasury Notes 1.125% 31/08/2028	72,681
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 124,000 Securities United States Treasury Notes 2.875% 15/05/2043	97,665
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 66,000 Securities United States Treasury Notes 2.25% 15/08/2046	45,494
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 272,000 Securities United States Treasury Bill 3.375% 15/11/2048	231,897
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 818,000 Securities United States Treasury Notes 1.5% 15/02/2030	676,149
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 451,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	290,214
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 71,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2049	57,027
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 524,000 Securities United States Treasury Bill 1.375% 15/08/2050	283,362
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 38,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/02/2038	38,682
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 330,000 Securities United States Treasury Notes 2.854% 15/02/2041	455,436
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 551,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	354,363

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 970,000 Securities United States Treasury Bill 0% 23/03/2023	950,936
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 478,000 Securities United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2029	447,798
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 280,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/05/2048	227,185
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	AETHON	USD	Collateral granted 485000 AETHON UN/AETHIN UN FIN 8.25% 15 FEB 26	481,654
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ALLIED UNIVERSAL	USD	Collateral granted 1705000 ALLIED UNIVERSAL 9.75% 15 JUL 27	1,487,016
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE HOLDING SA	USD	Collateral granted 2840000 ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.5% 15 MAY 27	2,171,606
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE SA	USD	Collateral granted 1640000 ALTICE FRANCE SA 8.125% 01 FEB 27	1,497,222
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ARAMARK SERVICES INC	USD	Collateral granted 2525000 ARAMARK SERVICES INC 6.375% 01 MAY 25	2,499,094
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH METAL PACKAGING	USD	Collateral granted 514000 ARDAGH METAL PACKAGING 6% 15 JUN 27	503,818
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	AVIENT CORP	USD	Collateral granted 2790000 AVIENT CORP 5.75% 15 MAY 25	2,725,049
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BLACKSTONE MORTGAGE TR	USD	Collateral granted 2585000 BLACKSTONE MORTGAGE TR 3.75% 15 JAN 27	2,226,083
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BLOCK INC	USD	Collateral granted 118000 BLOCK INC 2.75% 01 JUN 26	105,565
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC	USD	Collateral granted 1908000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625% 15 DEC 25	1,896,168
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BREAD FINANCIAL HLDGS	USD	Collateral granted 1525000 BREAD FINANCIAL HLDGS 4.75% 15 DEC 24	1,354,685
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BRINK S CO	USD	Collateral granted 715000 BRINK S CO/THE 4.625% 15 OCT 27	655,455
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 1240000 CAESARS ENTERTAIN INC 6.25% 01 JUL 25	1,207,395
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 330000 CAESARS ENTERTAIN INC 8.125% 01 JUL 27	324,921

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment		Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CAESARS RESORT	USD	Collateral granted 500000 CAESARS RESORT / FINCO 5.75% 01 JUL 25	490,183
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CAMELOT FINANCE SA	USD	Collateral granted 1100000 CAMELOT FINANCE SA 4.5% 01 NOV 26	1,032,681
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CCO HLDGS LLC	USD	Collateral granted 1582000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125% 01 MAY 27	1,478,015
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CCO HLDGS LLC	USD	Collateral granted 1650000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.5% 01 MAY 26	1,600,055
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CD+R SMOKEY BUYER INC	USD	Collateral granted 1428000 CD+R SMOKEY BUYER INC 6.75% 15 JUL 25	1,232,535
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CHURCHILL DOWNS INC	USD	Collateral granted 1015000 CHURCHILL DOWNS INC 5.5% 01 APR 27	963,342
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	COMMScope INC	USD	Collateral granted 1030000 COMMScope INC 6% 01 MAR 26	952,699
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CROWNROCK LP	USD	Collateral granted 515000 CROWNROCK LP/CROWNROCK F 5.625% 15 OCT 25	498,023
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	DANA FINANCING LUX SARL	USD	Collateral granted 625000 DANA FINANCING LUX SARL 5.75% 15 APR 25	612,610
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	DARLING INGREDIENTS INC	USD	Collateral granted 500000 DARLING INGREDIENTS INC 5.25% 15 APR 27	482,030
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	DELEK LOG PART	USD	Collateral granted 2584000 DELEK LOG PART/FINANCE 6.75% 15 MAY 25	2,500,382
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	EG GLOBAL FINANCE PLC	USD	Collateral granted 1560000 EG GLOBAL FINANCE PLC 8.5% 30 OCT 25	1,455,797
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 868000 ENERGIZER HOLDINGS INC 6.5% 31 DEC 27	827,151
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 575000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.584% 18 MAR 24	568,704
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1040000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.95% 28 MAY 27	972,161
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	GEN DIGITAL INC	USD	Collateral granted 871000 GEN DIGITAL INC 5% 15 APR 25	849,199
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	GEN DIGITAL INC	USD	Collateral granted 2675000 GEN DIGITAL INC 6.75% 30 SEP 27	2,624,978

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment		Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	GETTY IMAGES INC	USD	Collateral granted 4685000 GETTY IMAGES INC 9.75% 01 MAR 27	4,631,797
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	GFL ENVIRONMENTAL INC	USD	Collateral granted 350000 GFL ENVIRONMENTAL INC 4.25% 01 JUN 25	334,921
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	GFL ENVIRONMENTAL INC	USD	Collateral granted 255000 GFL ENVIRONMENTAL INC 5.125% 15 DEC 26	244,274
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 1160000 GRAY TELEVISION INC 7% 15 MAY 27	1,030,538
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 225000 GRAY TELEVISION INC 5.875% 15 JUL 26	200,813
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	USD	Collateral granted 329000 GREYSTAR REAL ESTATE PAR 5.75% 01 DEC 25	322,082
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	HANESBRANDS INC	USD	Collateral granted 1465000 HANESBRANDS INC 4.875% 15 MAY 26	1,311,645
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	HANESBRANDS INC	USD	Collateral granted 1335000 HANESBRANDS INC 4.625% 15 MAY 24	1,295,160
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	HERBALIFE	USD	Collateral granted 2400000 HERBALIFE/HLF FINANCING 7.875% 01 SEP 25	2,137,368
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	ICAHN ENTERPRISES	USD	Collateral granted 1350000 ICAHN ENTERPRISES/FIN 6.25% 15 MAY 26	1,300,308
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	ICAHN ENTERPRISES	USD	Collateral granted 980000 ICAHN ENTERPRISES/FIN 6.375% 15 DEC 25	952,090
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	INEOS QUATTRO FINANCE 2	USD	Collateral granted 2265000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 3.375% 15 JAN 26	2,083,789
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	JELD WEN INC	USD	Collateral granted 2998000 JELD WEN INC 4.625% 15 DEC 25	2,514,962
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	LABL INC	USD	Collateral granted 4745000 LABL INC 6.75% 15 JUL 26	4,480,105
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	LIVE NATION ENTERTAINMEN	USD	Collateral granted 586000 LIVE NATION ENTERTAINMEN 6.5% 15 MAY 27	574,620
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	Collateral granted 1250000 LUMEN TECHNOLOGIES INC 5.125% 15 DEC 26	1,088,631
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	MATTHEWS INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 835000 MATTHEWS INTERNATIONAL C 5.25% 01 DEC 25	787,509
Axa World Funds	US Enhanced High Yield Bonds	MPT OPER PARTNERSP	USD	Collateral granted 2075000 MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.25% 01 AUG 26	1,893,240

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment		Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	MPT OPER PARTNERSP	USD	Collateral granted 805000 MPT OPER PARTNERSP/FINL 5% 15 OCT 27	678,422
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 1124000 NEWELL BRANDS INC 6.375% 15 SEP 27	1,117,031
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	NOVA CHEMICALS CORP	USD	Collateral granted 1400000 NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01 JUN 24	1,357,708
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	NUSTAR LOGISTICS LP	USD	Collateral granted 2220000 NUSTAR LOGISTICS LP 5.75% 01 OCT 25	2,137,978
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	OLIN CORP	USD	Collateral granted 1465000 OLIN CORP 5.125% 15 SEP 27	1,386,945
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	OUTFRONT MEDIA CAP LLC	USD	Collateral granted 1740000 OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C 5% 15 AUG 27	1,569,126
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 647000 OWENS BROCKWAY 6.625% 13 MAY 27	628,727
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 980000 OWENS BROCKWAY 6.375% 15 AUG 25	961,811
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	PARK INTERMED HOLDINGS	USD	Collateral granted 820000 PARK INTERMED HOLDINGS 7.5% 01 JUN 25	820,804
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	PTC INC	USD	Collateral granted 500000 PTC INC 3.625% 15 FEB 25	477,003
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS	USD	Collateral granted 213000 RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS 4.875% 01 NOV 26	189,532
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	RLJ LODGING TRUST LP	USD	Collateral granted 2340000 RLJ LODGING TRUST LP 3.75% 01 JUL 26	2,086,890
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ROCKETMTGE CO ISSUER INC	USD	Collateral granted 589000 ROCKETMTGE CO ISSUER INC 2.875% 15 OCT 26	505,870
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SABLE INTL FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1346000 SABLE INTL FINANCE LTD 5.75% 07 SEP 27	1,252,291
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SHIFT4 PAYMENTS LLC	USD	Collateral granted 1765000 SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN 4.625% 01 NOV 26	1,670,431
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1665000 SIRIUS XM RADIO INC 3.125% 01 SEP 26	1,480,493
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	USD	Collateral granted 1065000 SIX FLAGS ENTERTAINMENT 4.875% 31 JUL 24	1,027,059
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SPECIALTY BUILDING PRODU	USD	Collateral granted 1845000 SPECIALTY BUILDING PRODU 6.375% 30 SEP 26	1,488,435

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment		Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SS+C TECHNOLOGIES INC	USD	Collateral granted 1775000 SS+C TECHNOLOGIES INC 5.5% 30 SEP 27	1,665,706
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 1120000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.625% 15 JUL 26	981,394
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	STERICYCLE INC	USD	Collateral granted 1102000 STERICYCLE INC 5.375% 15 JUL 24	1,087,305
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SUNOCO LP	USD	Collateral granted 1175000 SUNOCO LP/FINANCE CORP 6% 15 APR 27	1,159,042
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 530000 SURGERY CENTER HOLDINGS 6.75% 01 JUL 25	523,904
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 1160000 SURGERY CENTER HOLDINGS 10% 15 APR 27	1,182,133
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	TARGA RESOURCES PARTNERS	USD	Collateral granted 1615000 TARGA RESOURCES PARTNERS 6.5% 15 JUL 27	1,627,871
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	TENET HEALTHCARE CORP	USD	Collateral granted 1555000 TENET HEALTHCARE CORP 6.25% 01 FEB 27	1,496,750
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1475000 TRIVIUM PACKAGING FIN 8.5% 15 AUG 27	1,355,680
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	UNISYS CORP	USD	Collateral granted 2755000 UNISYS CORP 6.875% 01 NOV 27	2,119,422
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	USD	Collateral granted 875000 UNIVAR SOLUTIONS USA INC 5.125% 01 DEC 27	831,311
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 1713000 UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125% 15 FEB 25	1,634,922
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	VAIL RESORTS INC	USD	Collateral granted 62000 VAIL RESORTS INC 6.25% 15 MAY 25	62,107
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	WATCO COS LLC	USD	Collateral granted 2591000 WATCO COS LLC/FINANCE CO 6.5% 15 JUN 27	2,465,544
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 344000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.125% 15 JUN 25	349,061
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	USD	Collateral granted 1847000 WILLIAMS SCOTSMAN INTL 6.125% 15 JUN 25	1,831,393
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	WR GRACE HOLDING LLC	USD	Collateral granted 1090000 WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 01 OCT 24	1,075,165

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	XHR LP	USD	Collateral granted 570000 XHR LP 6.375% 15 AUG 25	548,934
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 589000 ZAYO GROUP HOLDINGS INC 4% 01 MAR 27	436,284
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ZIGGO BOND CO BV	USD	Collateral granted 2125000 ZIGGO BOND CO BV 6% 15 JAN 27	1,980,500

Note 14: Changements intervenus au sein du portefeuille-titres

Les Actionnaires peuvent obtenir gratuitement la liste des changements intervenus au sein du portefeuille-titres au cours de l'exercice sous revue auprès du Dépositaire.

Note 15: Distribution des dividendes

Pour les Compartiments AXA World Funds suivants, le Conseil d'administration a approuvé les distributions annuelles de dividende suivantes:

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)			
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	0.21
M Distribution AUD	30/12/2022	06/01/2023	0.59
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)			
A Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.23
A Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.58
F Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.56
F Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.99
I Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.66
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	3.05
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.55
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.34
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.79
M Distribution AUD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	0.85
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.55
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.21
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)			
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	0.11
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon			
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.92

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon			
ZI Distribution GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	4.70
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.03
I Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.07
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.60
AXA World Funds - Euro 10 + LT			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.30
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.90
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.32
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.81
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.09
AXA World Funds - Euro Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.06
BX Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.40
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.53
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.01
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.09
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.15
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.45
I Distribution JPY Hedged	30/12/2022	06/01/2023	152.68
ZF Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.33
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.17
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.68
X Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.74
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.80
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	7.71
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	7.19
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	7.94
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds			
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.62
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.41
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.75
ZF Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.43
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds			
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.38
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.07
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.35
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.02
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.15

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Framlington Euro Selection			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.03
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.72
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.95
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.88
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.67
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap			
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.29
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.07
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.04
ZF Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.99
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.83
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.92
I Distribution GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.97
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.24
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.64
M Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.04
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.85
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.17
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.74
A Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	4.26
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.68
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.02
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.83
I Distribution GBP	30/12/2022	06/01/2023	2.26
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.75
F Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.84
I Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.88
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.71
A Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.03
A Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.81
F Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.53
F Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	3.74
I Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	3.99
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	4.80
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.42
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.44
F Distribution EUR Redex	30/12/2022	06/01/2023	5.14

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)			
I Distribution AUD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	6.48
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.96
I Distribution USD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	6.50
ZF Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	5.83
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	6.38
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	6.51
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.13
A Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	5.61
F Distribution CHF Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.10
F Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.45
F Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	5.85
I Distribution CHF Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.25
I Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.52
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	6.04
ZF Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.61
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.34
BX Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	4.23
F Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.40
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Distribution GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.59
E Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.66
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	2.56
A Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.34
F Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	2.65
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.80
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.17
A Distribution USD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	0.16
I Distribution USD Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.10
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	3.30
AXA World Funds - Optimal Income			
A Distribution EUR PF	30/12/2022	06/01/2023	2.53
F Distribution EUR PF	30/12/2022	06/01/2023	2.78
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.19
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)			
F Distribution CHF	30/12/2022	06/01/2023	0.32
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)			
I Distribution EUR	30/12/2022	06/01/2023	1.91
I Distribution GBP	30/12/2022	06/01/2023	1.85
L Distribution GBP	30/12/2022	06/01/2023	0.01

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	1.85
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	2.19
U Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	1.50
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	6.25
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Distribution GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	8.26
I Distribution GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	7.74
L Distribution GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	8.12
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Distribution CHF Hedged	30/12/2022	06/01/2023	3.50
A Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	4.01
A Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	4.02
I Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.08
I Distribution GBP Hedged	30/12/2022	06/01/2023	5.44
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	5.12
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	3.43
F Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	3.71
I Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	3.77
ZI Distribution EUR Hedged	30/12/2022	06/01/2023	3.66
ZI Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	4.05
UA Distribution USD	30/12/2022	06/01/2023	3.85

Pour les Compartiments AXA World Funds suivants, le Conseil d'administration a approuvé les distributions trimestrielles de dividende suivantes :

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)			
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.55
	30/06/2022	07/07/2022	0.52
	30/09/2022	12/10/2022	0.63
	30/12/2022	06/01/2023	0.61
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.78
	30/06/2022	07/07/2022	0.78
	30/09/2022	12/10/2022	0.78
	30/12/2022	06/01/2023	0.78
A Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	0.60
	30/06/2022	07/07/2022	0.56
	30/09/2022	12/10/2022	0.66
	30/12/2022	06/01/2023	0.69
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.47
	30/06/2022	07/07/2022	0.43
	30/09/2022	12/10/2022	0.54
	30/12/2022	06/01/2023	0.53

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b) (suite)			
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.68
	30/06/2022	07/07/2022	0.64
	30/09/2022	12/10/2022	0.76
	30/12/2022	06/01/2023	0.72
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.65
	30/06/2022	07/07/2022	0.61
	30/09/2022	12/10/2022	0.72
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	0.63
	30/06/2022	07/07/2022	0.59
	30/09/2022	12/10/2022	0.70
	30/12/2022	06/01/2023	0.74
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)			
M Distribution trimestrielle EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.29
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
I Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	0.98
	30/06/2022	07/07/2022	0.94
	30/09/2022	12/10/2022	0.87
	30/12/2022	06/01/2023	0.85
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.35
	30/06/2022	07/07/2022	0.31
	30/09/2022	12/10/2022	0.28
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)			
F Distribution trimestrielle GBP	31/03/2022	07/04/2022	0.59
	30/06/2022	07/07/2022	0.51
	30/09/2022	12/10/2022	0.46
	30/12/2022	06/01/2023	0.45
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral			
IX Distribution trimestrielle USD PF	25/01/2022	28/01/2022	7.22
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy			
IX Distribution trimestrielle USD PF	25/01/2022	28/01/2022	4.07
	27/09/2022	04/10/2022	8.98
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	27/09/2022	04/10/2022	3.84
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (note 1b)			
E Distribution trimestrielle EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.45
	30/06/2022	07/07/2022	0.52
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Distribution trimestrielle EUR	30/12/2022	06/01/2023	0.01
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Distribution trimestrielle USD Hedged	30/06/2022	07/07/2022	0.02
	30/09/2022	12/10/2022	0.04
	30/12/2022	06/01/2023	0.09

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Distribution trimestrielle EUR	30/09/2022	12/10/2022	0.98
	30/12/2022	06/01/2023	1.17
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.37
	30/06/2022	07/07/2022	1.37
	30/09/2022	12/10/2022	1.37
	30/12/2022	06/01/2023	1.37
A Distribution trimestrielle USD Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.41
	30/06/2022	07/07/2022	1.41
	30/09/2022	12/10/2022	1.41
	30/12/2022	06/01/2023	1.41
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	31/03/2022	07/04/2022	47.00
	30/06/2022	07/07/2022	54.00
	30/09/2022	12/10/2022	57.00
	30/12/2022	06/01/2023	56.97
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.64
	30/06/2022	07/07/2022	0.68
	30/09/2022	12/10/2022	0.72
	30/12/2022	06/01/2023	0.72
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.54
	30/06/2022	07/07/2022	0.68
	30/09/2022	12/10/2022	0.64
	30/12/2022	06/01/2023	0.61
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.62
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.70
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.02
	30/06/2022	07/07/2022	1.05
	30/09/2022	12/10/2022	1.08
	30/12/2022	06/01/2023	1.03
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Distribution trimestrielle EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.73
	30/06/2022	07/07/2022	0.73
	30/09/2022	12/10/2022	0.73
	30/12/2022	06/01/2023	0.73
E Distribution trimestrielle EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.71
	30/06/2022	07/07/2022	0.71
	30/09/2022	12/10/2022	0.71
	30/12/2022	06/01/2023	0.71

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR	31/03/2022	07/04/2022	0.84
	30/06/2022	07/07/2022	1.60
	30/09/2022	12/10/2022	2.07
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.23
	30/06/2022	07/07/2022	2.10
	30/09/2022	12/10/2022	2.62
	30/12/2022	06/01/2023	0.63
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.71
	30/06/2022	07/07/2022	1.84
	30/09/2022	12/10/2022	1.82
	30/12/2022	06/01/2023	0.03
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.96
	30/06/2022	07/07/2022	2.20
	30/09/2022	12/10/2022	2.20
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.42
	30/06/2022	07/07/2022	0.58
	30/09/2022	12/10/2022	0.62
	30/12/2022	06/01/2023	0.58
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.29
	30/06/2022	07/07/2022	0.44
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.46
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.54
	30/06/2022	07/07/2022	0.69
	30/09/2022	12/10/2022	0.73
	30/12/2022	06/01/2023	0.67
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.61
	30/06/2022	07/07/2022	0.79
	30/09/2022	12/10/2022	0.84
	30/12/2022	06/01/2023	0.76
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	0.46
	30/06/2022	07/07/2022	0.63
	30/09/2022	12/10/2022	0.67
	30/12/2022	06/01/2023	0.67
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.72
	30/06/2022	07/07/2022	0.86
	30/09/2022	12/10/2022	0.90
	30/12/2022	06/01/2023	0.82
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	1.39
	30/06/2022	07/07/2022	1.51
	30/09/2022	12/10/2022	1.64
	30/12/2022	06/01/2023	1.70

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.08
	30/06/2022	07/07/2022	1.10
	30/09/2022	12/10/2022	1.15
	30/12/2022	06/01/2023	1.09
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	1.05
	30/06/2022	07/07/2022	1.05
	30/09/2022	12/10/2022	1.09
	30/12/2022	06/01/2023	1.05
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	1.08
	30/06/2022	07/07/2022	1.09
	30/09/2022	12/10/2022	1.13
	30/12/2022	06/01/2023	1.17
I Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	1.26
	30/06/2022	07/07/2022	1.26
	30/09/2022	12/10/2022	1.30
	30/12/2022	06/01/2023	1.33
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.66
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.70
	30/12/2022	06/01/2023	0.66
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.84
	30/06/2022	07/07/2022	0.86
	30/09/2022	12/10/2022	0.90
	30/12/2022	06/01/2023	0.84
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2022	07/04/2022	0.77
	30/06/2022	07/07/2022	0.78
	30/09/2022	12/10/2022	0.81
	30/12/2022	06/01/2023	0.82
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.90
	30/06/2022	07/07/2022	0.92
	30/09/2022	12/10/2022	0.96
	30/12/2022	06/01/2023	0.89
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.88
	30/06/2022	07/07/2022	0.88
	30/09/2022	12/10/2022	0.91
	30/12/2022	06/01/2023	0.86
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2022	07/04/2022	0.91
	30/06/2022	07/07/2022	0.93
	30/09/2022	12/10/2022	0.97
	30/12/2022	06/01/2023	0.90

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

Pour les Compartiments suivants, le Conseil d'administration a approuvé la distribution mensuelle de dividende suivante :

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.30
	28/02/2022	07/03/2022	0.30
	31/03/2022	07/04/2022	0.30
	28/04/2022	09/05/2022	0.30
	31/05/2022	07/06/2022	0.30
	30/06/2022	07/07/2022	0.30
	29/07/2022	05/08/2022	0.30
	31/08/2022	07/09/2022	0.30
A Distribution mensuelle HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.30
	28/02/2022	07/03/2022	0.30
	31/03/2022	07/04/2022	0.30
	28/04/2022	09/05/2022	0.30
	31/05/2022	07/06/2022	0.30
	30/06/2022	07/07/2022	0.30
	29/07/2022	05/08/2022	0.30
	31/08/2022	07/09/2022	0.30
	30/09/2022	12/10/2022	0.30
	31/10/2022	07/11/2022	0.30
	30/11/2022	07/12/2022	0.30
	30/12/2022	06/01/2023	0.30
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
A Distribution mensuelle CNH Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (suite)			
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
A Distribution mensuelle HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.53
	28/02/2022	07/03/2022	0.53
	31/03/2022	07/04/2022	0.53
	28/04/2022	09/05/2022	0.33
	31/05/2022	07/06/2022	0.33
	30/06/2022	07/07/2022	0.33
	29/07/2022	05/08/2022	0.33
	31/08/2022	07/09/2022	0.33
	30/09/2022	12/10/2022	0.33
	31/10/2022	07/11/2022	0.33
	30/11/2022	07/12/2022	0.33
	30/12/2022	06/01/2023	0.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Distribution mensuelle SGD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)			
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Distribution mensuelle HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
I Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
A Distribution mensuelle EUR Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.25
	28/02/2022	07/03/2022	0.25
	31/03/2022	07/04/2022	0.25
	28/04/2022	09/05/2022	0.23
	31/05/2022	07/06/2022	0.23
	30/06/2022	07/07/2022	0.23

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)			
	29/07/2022	05/08/2022	0.23
	31/08/2022	07/09/2022	0.23
	30/09/2022	12/10/2022	0.23
	31/10/2022	07/11/2022	0.23
	30/11/2022	07/12/2022	0.23
	30/12/2022	06/01/2023	0.23
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)			
A Distribution mensuelle CNH	28/01/2022	09/02/2022	0.29
	28/02/2022	07/03/2022	0.29
	31/03/2022	07/04/2022	0.29
	28/04/2022	09/05/2022	0.20
	31/05/2022	07/06/2022	0.20
	30/06/2022	07/07/2022	0.20
	29/07/2022	05/08/2022	0.20
	31/08/2022	07/09/2022	0.20
	30/09/2022	12/10/2022	0.18
	31/10/2022	07/11/2022	0.18
	30/11/2022	07/12/2022	0.18
	30/12/2022	06/01/2023	0.16
A Distribution mensuelle HKD	28/01/2022	09/02/2022	0.29
	28/02/2022	07/03/2022	0.29
	31/03/2022	07/04/2022	0.29
	28/04/2022	09/05/2022	0.20
	31/05/2022	07/06/2022	0.20
	30/06/2022	07/07/2022	0.20
	29/07/2022	05/08/2022	0.20
	31/08/2022	07/09/2022	0.20
	30/09/2022	12/10/2022	0.18
	31/10/2022	07/11/2022	0.18
	30/11/2022	07/12/2022	0.18
	30/12/2022	06/01/2023	0.16
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)			
A Distribution mensuelle USD	31/05/2022	07/06/2022	0.62
	30/06/2022	07/07/2022	0.62
	29/07/2022	05/08/2022	0.62
	31/08/2022	07/09/2022	0.62
	30/09/2022	12/10/2022	0.62
	31/10/2022	07/11/2022	0.62
	30/11/2022	07/12/2022	0.62
	30/12/2022	06/01/2023	0.62
A Distribution mensuelle SGD	31/05/2022	07/06/2022	0.62
	30/06/2022	07/07/2022	0.62
	29/07/2022	05/08/2022	0.62
	31/08/2022	07/09/2022	0.62
	30/09/2022	12/10/2022	0.62
	31/10/2022	07/11/2022	0.62
	30/11/2022	07/12/2022	0.62

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b) (suite)			
	30/12/2022	06/01/2023	0.62
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.05
	28/02/2022	07/03/2022	0.05
	31/03/2022	07/04/2022	0.05
	28/04/2022	09/05/2022	0.05
	31/05/2022	07/06/2022	0.05
	30/06/2022	07/07/2022	0.05
	29/07/2022	05/08/2022	0.05
	31/08/2022	07/09/2022	0.05
	30/09/2022	12/10/2022	0.05
	31/10/2022	07/11/2022	0.05
	30/11/2022	07/12/2022	0.05
	30/12/2022	06/01/2023	0.05
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle SGD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.49
	28/02/2022	07/03/2022	0.49
	31/03/2022	07/04/2022	0.49
	28/04/2022	09/05/2022	0.49
	31/05/2022	07/06/2022	0.49
	30/06/2022	07/07/2022	0.49
	29/07/2022	05/08/2022	0.49
	31/08/2022	07/09/2022	0.49
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	31/10/2022	07/11/2022	0.49
	30/11/2022	07/12/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.49
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.49
	28/02/2022	07/03/2022	0.49
	31/03/2022	07/04/2022	0.49
	28/04/2022	09/05/2022	0.49
	31/05/2022	07/06/2022	0.49
	30/06/2022	07/07/2022	0.49
	29/07/2022	05/08/2022	0.49
	31/08/2022	07/09/2022	0.49
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	31/10/2022	07/11/2022	0.49
	30/11/2022	07/12/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.49
A Distribution mensuelle HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.49
	28/02/2022	07/03/2022	0.49
	31/03/2022	07/04/2022	0.49
	28/04/2022	09/05/2022	0.49
	31/05/2022	07/06/2022	0.49
	30/06/2022	07/07/2022	0.49
	29/07/2022	05/08/2022	0.49
	31/08/2022	07/09/2022	0.49

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)			
	30/09/2022	12/10/2022	0.49
	31/10/2022	07/11/2022	0.49
	30/11/2022	07/12/2022	0.49
	30/12/2022	06/01/2023	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.27
	31/10/2022	07/11/2022	0.27
	30/11/2022	07/12/2022	0.27
	30/12/2022	06/01/2023	0.27
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.27
	30/11/2022	07/12/2022	0.27
	30/12/2022	06/01/2023	0.27
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Distribution mensuelle SGD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)			
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
A Distribution mensuelle HKD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
A Distribution mensuelle GBP Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.27
	28/02/2022	07/03/2022	0.27
	31/03/2022	07/04/2022	0.27
	28/04/2022	09/05/2022	0.27
	31/05/2022	07/06/2022	0.27
	30/06/2022	07/07/2022	0.27
	29/07/2022	05/08/2022	0.27
	31/08/2022	07/09/2022	0.27
	30/09/2022	12/10/2022	0.29
	31/10/2022	07/11/2022	0.29
	30/11/2022	07/12/2022	0.29
	30/12/2022	06/01/2023	0.29
AXA World Funds - Optimal Income			
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	28/04/2022	09/05/2022	0.66
	31/05/2022	07/06/2022	0.66
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	29/07/2022	05/08/2022	0.66
	31/08/2022	07/09/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.66
	31/10/2022	07/11/2022	0.66
	30/11/2022	07/12/2022	0.66
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	28/04/2022	09/05/2022	0.66
	31/05/2022	07/06/2022	0.66
	30/06/2022	07/07/2022	0.66
	29/07/2022	05/08/2022	0.66
	31/08/2022	07/09/2022	0.66
	30/09/2022	12/10/2022	0.66

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Optimal Income (suite)			
	31/10/2022	07/11/2022	0.66
	30/11/2022	07/12/2022	0.66
	30/12/2022	06/01/2023	0.68
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.80
	28/02/2022	07/03/2022	0.80
	31/03/2022	07/04/2022	0.80
	28/04/2022	09/05/2022	0.80
	31/05/2022	07/06/2022	0.80
	30/06/2022	07/07/2022	0.80
	29/07/2022	05/08/2022	0.80
	31/08/2022	07/09/2022	0.80
	30/09/2022	12/10/2022	0.97
	31/10/2022	07/11/2022	0.97
	30/11/2022	07/12/2022	0.97
	30/12/2022	06/01/2023	0.50
A Distribution mensuelle EUR Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.80
	28/02/2022	07/03/2022	0.80
	31/03/2022	07/04/2022	0.80
	28/04/2022	09/05/2022	0.80
	31/05/2022	07/06/2022	0.80
	30/06/2022	07/07/2022	0.80
	29/07/2022	05/08/2022	0.80
	31/08/2022	07/09/2022	0.80
	30/09/2022	12/10/2022	0.97
	31/10/2022	07/11/2022	0.97
	30/11/2022	07/12/2022	0.97
	30/12/2022	06/01/2023	0.50
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	28/01/2022	09/02/2022	0.60
	28/02/2022	07/03/2022	0.60
	31/03/2022	07/04/2022	0.60
	28/04/2022	09/05/2022	0.60
	31/05/2022	07/06/2022	0.60
	30/06/2022	07/07/2022	0.60
	29/07/2022	05/08/2022	0.60
	31/08/2022	07/09/2022	0.60
	30/09/2022	12/10/2022	0.60
	31/10/2022	07/11/2022	0.60
	30/11/2022	07/12/2022	0.60
	30/12/2022	06/01/2023	0.60
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.60
	28/02/2022	07/03/2022	0.60
	31/03/2022	07/04/2022	0.60
	28/04/2022	09/05/2022	0.60
	31/05/2022	07/06/2022	0.60
	30/06/2022	07/07/2022	0.60

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)			
	29/07/2022	05/08/2022	0.60
	31/08/2022	07/09/2022	0.60
	30/09/2022	12/10/2022	0.60
	31/10/2022	07/11/2022	0.60
	30/11/2022	07/12/2022	0.60
	30/12/2022	06/01/2023	0.60
I Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.41
	28/02/2022	07/03/2022	0.42
	31/03/2022	07/04/2022	0.43
	28/04/2022	09/05/2022	0.42
	31/05/2022	07/06/2022	0.42
	30/06/2022	07/07/2022	0.42
	29/07/2022	05/08/2022	0.43
	31/08/2022	07/09/2022	0.43
	30/09/2022	12/10/2022	0.44
	31/10/2022	07/11/2022	0.44
	30/11/2022	07/12/2022	0.46
	30/12/2022	06/01/2023	0.44
T Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.48
	28/02/2022	07/03/2022	0.48
	31/03/2022	07/04/2022	0.48
	28/04/2022	09/05/2022	0.48
	31/05/2022	07/06/2022	0.48
	30/06/2022	07/07/2022	0.48
	29/07/2022	05/08/2022	0.31
	31/08/2022	07/09/2022	0.31
	30/09/2022	12/10/2022	0.31
	31/10/2022	07/11/2022	0.31
	30/11/2022	07/12/2022	0.31
	30/12/2022	06/01/2023	0.31
BL Distribution mensuelle USD	28/04/2022	09/05/2022	0.48
	31/05/2022	07/06/2022	0.48
	30/06/2022	07/07/2022	0.48
	29/07/2022	05/08/2022	0.48
	31/08/2022	07/09/2022	0.48
	30/09/2022	12/10/2022	0.48
	31/10/2022	07/11/2022	0.48
	30/11/2022	07/12/2022	0.48
	30/12/2022	06/01/2023	0.56
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle USD	28/01/2022	09/02/2022	0.36
	28/02/2022	07/03/2022	0.36
	31/03/2022	07/04/2022	0.36
	28/04/2022	09/05/2022	0.36
	31/05/2022	07/06/2022	0.36
	30/06/2022	07/07/2022	0.36
	29/07/2022	05/08/2022	0.36

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)			
	31/08/2022	07/09/2022	0.36
	30/09/2022	12/10/2022	0.39
	31/10/2022	07/11/2022	0.39
	30/11/2022	07/12/2022	0.39
	30/12/2022	06/01/2023	0.39

Note 16: Prêt de titres

La SICAV est habilitée à prêter certains titres de son portefeuille à des tiers. En règle générale, ces prêts ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues ou par l'entremise d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions et pour autant qu'une garantie soit versée en nantissement.

La Société de gestion n'a perçu aucune commission au titre des opérations de prêt de titres.

La Société de gestion a nommé AXA Investment Managers GS Limited en tant qu'agent responsable des opérations de prêt de titres et de pension, en vertu d'une convention de délégation datée du 15 février 2013. AXA Investment Managers GS Limited et la Société de gestion sont des sociétés affiliées du groupe AXA IM. Afin d'éviter tout conflit d'intérêts et d'assurer la meilleure exécution possible, le groupe AXA IM a mis en place une politique en matière de conflits d'intérêts d'une part et en matière de meilleure exécution d'autre part dont les détails figurent à l'adresse <https://www.axa-im.lu/mifid>. Ces politiques internes prévoient respectivement que (i) les conflits d'intérêts sont limités par l'application de mécanismes d'analyse et de contrôles appropriés et en veillant à ce que l'Agent responsable des prêts de titres soit séparé des équipes du Gérant de portefeuille et que (ii) la meilleure exécution est garantie en utilisant des lieux d'exécution différents pour les opérations de prêt de titres et pour les autres opérations afin d'assurer la prise en compte des caractéristiques particulières de ces opérations de prêt de titres.

Les revenus éventuels provenant des techniques de gestion efficace du portefeuille seront reversés à la SICAV, déduction faite des frais d'exploitation directs et indirects.

Les frais d'exploitation directs se définissent comme les coûts directement attribuables à la mise en œuvre des techniques de gestion efficace de portefeuille (par exemple, les coûts du personnel de l'agent de prêt, le coût de la plateforme de négociation, les coûts des données de marché, de dépôt et de garde, les coûts de gestion des garanties et de la messagerie SWIFT).

Les frais indirects se définissent comme les coûts non directement attribuables à la mise en œuvre des techniques de gestion efficace de portefeuille (par exemple, les frais d'assurance, des locaux et des équipements).

Opérations de pension : les revenus bruts générés par les activités de mise (le cas échéant) et de prise en pension reviendront dans leur intégralité à la SICAV.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 16: Prêt de titres (suite)

Prêt de titres : Chaque Compartiment verse 35% des revenus bruts générés par les activités de prêt de titres à titre de coûts / commissions à AXA Investment Managers GS Limited en sa qualité d'agent de prêt et en conserve 65%. Tous les coûts / frais de gestion du programme sont prélevés sur la part des revenus bruts échéant à l'agent de prêt (35%). Cela comprend tous les coûts / frais directs et indirects générés par les activités de prêt de titres. AXA Investment Managers GS Limited est une partie liée à la Société de gestion et au Gestionnaire financier du Compartiment.

Les intérêts courus sur les revenus/frais liés aux opérations de prêt de titres sont comptabilisés chaque jour et payés sur une base mensuelle.

Certains compartiments ont subi des ajustements au titre des intérêts courus sur les revenus liés aux opérations de prêt de titres des exercices précédents, qui ont été comptabilisés dans la rubrique autres charges de l'état des opérations.

Veuillez trouver ci-dessous des renseignements sur la valeur de marché des titres prêtés ainsi que sur les garanties y afférentes au 31 décembre 2022:

Nom du Compartiment	Devise	% des investissements	Montant prêté	Montant des titres reçus en garantie	Montant des liquidités reçues en garantie	Total des garanties
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	USD	4.57%	10,516,817	12,282,884	-	12,282,884
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	USD	0.39%	86,667	89,656	-	89,656
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	USD	18.70%	92,298,844	96,072,581	-	96,072,581
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	EUR	3.24%	7,611,296	8,264,498	-	8,264,498
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	EUR	2.83%	4,341,757	4,602,640	-	4,602,640
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR	3.45%	1,797,154	1,882,127	-	1,882,127
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	USD	0.06%	141,224	157,225	-	157,225
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	2.17%	4,547,728	4,707,810	-	4,707,810
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	9.55%	9,037,644	9,676,173	-	9,676,173
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	15.66%	43,562,596	45,482,271	-	45,482,271
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	4.77%	11,588,533	12,263,202	-	12,263,202
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	4.77%	1,404,240	1,452,619	-	1,452,619
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	18.38%	19,840,076	20,382,044	-	20,382,044
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	19.83%	71,928,423	75,153,856	-	75,153,856
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	9.48%	12,927,436	13,392,504	-	13,392,504
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	13.15%	123,437,580	128,837,930	-	128,837,930
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	9.07%	243,373,396	254,023,043	-	254,023,043
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	8.44%	35,140,079	36,675,533	-	36,675,533
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	32.12%	211,847,734	222,422,964	-	222,422,964
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	23.23%	69,431,345	73,846,148	-	73,846,148
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	18.03%	35,389,347	36,367,899	-	36,367,899
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	27.14%	38,991,039	41,169,337	-	41,169,337
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	19.32%	87,377,731	90,738,926	-	90,738,926
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	16.79%	69,110,864	72,305,698	-	72,305,698
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	3.58%	5,312,806	6,425,122	-	6,425,122
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	7.05%	51,597,010	59,435,954	-	59,435,954
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR	5.10%	3,338,392	4,037,193	-	4,037,193

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 16: Prêt de titres (suite)

Nom du Compartiment	Devise	% des investissements	Montant prêté	Montant des titres reçus en garantie	Montant des liquidités reçues en garantie	Total des garanties
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	1.67%	642,571	675,178	-	675,178
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	12.96%	38,746,903	41,067,648	-	41,067,648
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	11.17%	43,303,643	48,644,700	-	48,644,700
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	7.93%	23,861,432	26,516,169	-	26,516,169
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	5.10%	19,317,939	21,953,092	-	21,953,092
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	1.01%	2,529,719	2,659,694	-	2,659,694
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	4.10%	20,229,313	22,508,356	-	22,508,356
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	5.87%	64,611,474	74,153,852	-	74,153,852
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	10.79%	109,785,380	115,698,285	-	115,698,285
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	7.04%	84,434,573	90,423,572	-	90,423,572
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	5.21%	11,304,104	11,710,208	-	11,710,208
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	EUR	16.70%	101,647,187	107,986,966	-	107,986,966
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	12.36%	54,311,808	56,566,320	-	56,566,320
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	5.21%	84,073,112	93,392,419	-	93,392,419
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	4.56%	15,907,516	16,938,645	-	16,938,645
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	4.40%	45,142,438	46,953,785	-	46,953,785
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	0.84%	3,268,863	3,455,160	-	3,455,160
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	36.03%	596,823,191	643,061,873	-	643,061,873
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	48.78%	107,384,787	116,271,204	-	116,271,204
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	7.81%	77,005,712	83,237,065	-	83,237,065
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	3.25%	3,242,983	3,505,939	-	3,505,939
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	21.17%	222,083,621	234,126,335	-	234,126,335
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	24.68%	158,174,180	171,120,996	-	171,120,996
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	USD	0.29%	82,957	85,822	-	85,822
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	EUR	4.72%	11,931,200	14,326,353	-	14,326,353
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	USD	5.03%	14,129,057	16,012,627	-	16,012,627
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	5.70%	26,881,438	28,347,239	-	28,347,239
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	CHF	26.23%	73,536,228	82,012,481	-	82,012,481
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)	GBP	0.70%	2,207,021	2,668,941	-	2,668,941
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	0.36%	1,797,526	1,850,977	-	1,850,977
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	9.20%	80,378,593	83,863,857	-	83,863,857
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	4.11%	76,737,475	79,827,812	-	79,827,812
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.73%	3,304,439	3,436,727	-	3,436,727

Les contreparties aux opérations de prêt de titres énumérées ci-avant sont les suivantes:

Banco Santander SA, Bank of America Securities Europe SA, Bank of Montreal Canada, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas SA, BNP Paribas Securities Services, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, MUFG Securities EMEA Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, UBS AG London Branch and Zuercher Kantonalbank.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 16: Prêt de titres (suite)

Au 31 décembre 2022, les revenus découlant des opérations de prêt de titres générés par la SICAV sont les suivants:

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut des opérations de prêt de titres	Commissions et frais directs et indirects des opérations de prêt de titres	Revenu net des opérations de prêt de titres
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	USD	51,172	17,910	33,262
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	USD	4,751	1,663	3,088
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	USD	260,768	91,269	169,499
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	EUR	128,546	44,991	83,555
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	EUR	62,106	21,737	40,369
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	169	59	110
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR	232	81	151
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	USD	12,545	4,391	8,154
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	8,503	2,976	5,527
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	74,012	25,904	48,108
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	118,138	41,348	76,790
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	65,182	22,814	42,368
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (note 1b)	EUR	3,025	1,059	1,966
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	4,815	1,685	3,130
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	73,788	25,826	47,962
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	185,548	64,942	120,606
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	301,005	105,352	195,653
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	532,660	186,431	346,229
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	906,546	317,291	589,255
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	203,357	71,175	132,182
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	156,780	54,873	101,907
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	105,277	36,847	68,430
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR	2,758	965	1,793
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	75,226	26,329	48,897
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	124,552	43,593	80,959
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	216,574	75,801	140,773
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	225,631	78,971	146,660
AXA World Funds - European High Yield Bonds (note 1b)	EUR	2,611	914	1,697
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	9,440	3,304	6,136
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	77,637	27,173	50,464
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	102	36	66
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR	31,315	10,960	20,355
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	20,443	7,155	13,288
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	153,432	53,701	99,731
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	153,618	53,766	99,852
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	226,522	79,283	147,239
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	26,075	9,126	16,949
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	17,402	6,091	11,311
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	75,729	26,505	49,224
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	130,315	45,610	84,705
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	414,072	144,925	269,147
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	358,678	125,537	233,141
AXA World Funds - Framlington Talents Global (note 1b)	EUR	6,274	2,196	4,078
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	94,445	33,056	61,389

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 16: Prêt de titres (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut des opérations de prêt de titres	Commissions et frais directs et indirects des opérations de prêt de titres	Revenu net des opérations de prêt de titres
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	EUR	1,574,283	550,999	1,023,284
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	211,426	73,999	137,427
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	403,343	141,170	262,173
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	89,615	31,365	58,250
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	225,985	79,095	146,890
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	52,332	18,316	34,016
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	938,765	328,568	610,197
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	240,288	84,101	156,187
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	354,526	124,084	230,442
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	22,717	7,951	14,766
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	613,745	214,811	398,934
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	235,375	82,381	152,994
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	USD	1,506	527	979
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	EUR	29,142	10,200	18,942
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	USD	46,752	16,363	30,389
AXA World Funds - Optimal Absolute (note 1b)	EUR	5,538	1,938	3,600
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	289,128	101,195	187,933
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	CHF	356,595	124,808	231,787
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)	GBP	14,389	5,036	9,353
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1,878	657	1,221
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	228,183	79,864	148,319
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	213,429	74,700	138,729
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	257	90	167

Note 17: Investissements croisés

La valeur des investissements croisés des Compartiments AXA World Funds n'a pas été retranchée aux fins du calcul du total des actifs nets de la Société.

La valeur totale de ces investissements croisés au 31 décembre 2022 s'élevait à:

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

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,646,572
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,599,699
Total		16,246,271

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	105,790
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	EUR	5,431,513
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	16,687,281
Total		22,224,584

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 17: Investissements croisés (suite)

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

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	1,893,054
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	EUR	128,237
Total		2,021,291

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	531,180
Total		531,180

AXA World Funds - Euro 7-10

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,473,575
Total		2,473,575

AXA World Funds - Euro Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	7,839,975
Total		7,839,975

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	966,958
Total		966,958

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	27,250,680
Total		27,250,680

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	30,078,370
Total		30,078,370

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,192,145
Total		8,192,145

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	1,676,999
Total		1,676,999

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 17: Investissements croisés (suite)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,753,058
Total		6,753,058

AXA World Funds - Global Income Generation

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	EUR	16,594,260
Total		16,594,260

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	31,422,000
Total		31,422,000

AXA World Funds - Global Optimal Income

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	26,559,998
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	9,778,641
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	EUR	10,863,027
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	22,150,058
Total		69,351,724

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	5,335,319
Total		5,335,319

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,078,573
Total		6,078,573

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,588,785
Total		2,588,785

AXA World Funds - Optimal Income

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	2,011,528
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	9,429,100
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD	EUR	8,229,566
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Fonds Capitalisation EUR	EUR	10,538,202
Total		30,208,396

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 18: Compartiments commercialisés à Hong Kong

Les Compartiments AXA World Funds suivants sont commercialisés à Hong Kong:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Digital Economy
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Euro Selection
- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Longevity Economy
- AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)
- AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

L'autorisation de commercialisation sur le territoire de Hong Kong n'implique aucune approbation officielle ou recommandation quelconque de la part de la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Note 19: Exigences de la SFC de Hong Kong

Les informations concernant l'état des actifs nets et les portefeuilles-titres requises par le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de Hong Kong (Annexe E) peuvent être obtenues sur simple demande auprès du Dépositaire.

Note 20: Transactions avec des parties liées

À l'exception des activités de prêt de titres décrites ci-dessous, et en vertu de la législation applicable à Hong Kong, la SICAV n'a participé à aucune transaction avec des parties liées.

Au cours de l'année, les Compartiments suivants, qui ont reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong, ont participé à des prêts de titres dans lesquels AXA Investment Managers GS Limited est une partie liée:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Digital Economy
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Euro Selection
- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Longevity Economy
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 21: Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »)

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou sur les investissements durables sont disponibles dans la section Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, non révisée, et ses annexes pertinentes, le cas échéant.

Note 22: Evénements postérieurs à la clôture

AXA Investment Managers a décidé de procéder à la restructuration d'AXA Funds Management S.A. (« AFM »), sa filiale au Luxembourg et la société de gestion actuelle du Fonds, qui deviendra une succursale luxembourgeoise d'AXA Investment Managers Paris (« AXA IM Paris »), une autre de ses filiales.

La restructuration envisagée a essentiellement été réalisée par la fusion d'AFM dans AXA IM Paris (la « Fusion ») et par la création d'une succursale au Luxembourg au sein de laquelle les employés d'AXA IM Paris au Luxembourg continueraient de travailler. La Fusion a pris effet le 28 février 2023.

AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities a été renommé **AXA World Funds – Global Real Estate** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – China Sustainable Growth a été renommé **AXA World Funds – China Responsible Growth** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Digital Economy a été renommé **AXA World Funds – Digital Economy** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Euro Selection a été renommé **AXA World Funds – Euro Selection** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap a été renommé **AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Europe Microcap a été renommé **AXA World Funds – Europe MicroCap** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities a été renommé **AXA World Funds – Europe Opportunities** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities a été renommé **AXA World Funds – Europe Real Estate** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap a été renommé **AXA World Funds – Europe Small Cap** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Evolving Trends a été renommé **AXA World Funds – Evolving Trends** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Longevity Economy a été renommé **AXA World Funds – Longevity Economy** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Framlington Robotech a été renommé **AXA World Funds – Robotech** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity a été renommé **AXA World Funds – Sustainable Equity QI** le 1 janvier 2023.

AXA World Funds – Dynamic Optimal Income a été liquidé le 22 mars 2023.

Il a été décidé de liquider les compartiments AXA World Funds - Chorus Multi Strategy et AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral le 19 mai 2023.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 22: Evénements postérieurs à la clôture (suite)

Il a été décidé de liquider les compartiments AXA World Funds - China Responsible Growth et AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds le 15 juin 2023.

Le 1 janvier 2023, les compartiments suivants ont été reclassés comme relevant de l'article 8, et non plus de l'article 9, du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »):

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)
- AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)
- AXA World Funds - ACT Global High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
- AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
- AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds - Framlington Euro Selection
- AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
- AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)
- AXA World Funds - Next Generation (note 1b)

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalisation EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
X Capitalisation GBP	0.29%	0.29%	0.16%	0.30%
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalisation EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalisation EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Capitalisation EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Capitalisation GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalisation EUR Hedged	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
G Capitalisation GBP	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Distribution USD	0.78%	0.78%	0.16%	0.77%
M Capitalisation EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.20%
M Capitalisation USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Distribution AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.28%	0.79%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.14%	1.14%	0.34%	1.17%
A Capitalisation USD	1.11%	1.11%	0.31%	1.14%
F Capitalisation USD	0.81%	0.81%	0.31%	0.84%
I Capitalisation EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.22%	0.70%
I Capitalisation USD	0.64%	0.64%	0.19%	0.67%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)				
A Capitalisation CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalisation SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Distribution EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution trimestrielle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Distribution USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalisation CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Distribution EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Distribution USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalisation CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Distribution EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Distribution USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
U Distribution trimestrielle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.45%	1.45%	0.25%	1.48%
E Capitalisation EUR	1.95%	1.95%	0.25%	1.98%
F Capitalisation EUR	0.84%	0.84%	0.25%	0.88%
I Capitalisation EUR	0.66%	0.66%	0.16%	0.69%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalisation EUR	0.79%	0.79%	0.24%	0.86%
AX Capitalisation EUR Hedged	0.37%	0.37%	0.18%	0.44%
G Capitalisation EUR	0.37%	0.37%	0.19%	0.43%
I Capitalisation EUR	0.44%	0.44%	0.15%	0.51%
I Capitalisation USD	0.44%	0.44%	0.15%	0.51%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Distribution EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalisation CHF Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
F Capitalisation EUR	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
F Capitalisation USD Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
G Capitalisation EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.39%
I Capitalisation EUR	0.51%	0.51%	0.11%	0.52%
I Capitalisation SEK Hedged	0.55%	0.55%	0.14%	0.55%
I Capitalisation USD Hedged	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Distribution EUR	0.51%	0.51%	0.11%	0.52%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Distribution AUD Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
ZF Capitalisation EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.59%
ZI Capitalisation EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)				
A Capitalisation CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Distribution EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Distribution EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Capitalisation EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
A Capitalisation EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
AX Capitalisation EUR	1.89%	1.89%	0.14%	1.90%
E Capitalisation EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)				
A Capitalisation USD	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
E Capitalisation EUR Hedged	1.24%	1.24%	0.29%	1.25%
I Capitalisation USD	0.42%	0.42%	0.17%	0.43%
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%	0.25%	1.53%
F Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.25%	0.73%
I Capitalisation EUR	0.53%	0.53%	0.13%	0.56%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Capitalisation EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Distribution GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.53%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
I Capitalisation GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Distribution USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
S Capitalisation USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon				
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
A Capitalisation USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.53%
I Capitalisation EUR Hedged	0.39%	0.39%	0.13%	0.41%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.38%
I Distribution USD	0.36%	0.36%	0.10%	0.38%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalisation EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Capitalisation EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.21%	0.47%
G Capitalisation USD	0.43%	0.43%	0.18%	0.44%
I Capitalisation EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalisation USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
ZI Capitalisation GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
ZI Distribution GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalisation USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Distribution mensuelle CNH Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Distribution mensuelle USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalisation USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.48%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalisation GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Distribution trimestrielle USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Distribution mensuelle EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Distribution mensuelle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
F Capitalisation CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalisation GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Distribution USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Capitalisation USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.47%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalisation GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Distribution EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Distribution mensuelle USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - China Sustainable Growth (note 1b)				
A Capitalisation USD*	1.92%	1.92%	0.28%	1.81%
G Capitalisation USD*	0.59%	0.59%	0.23%	0.56%
I Capitalisation USD*	0.91%	0.91%	0.19%	0.82%
M Capitalisation USD	0.19%	0.19%	0.19%	0.22%
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.58%	1.58%	0.33%	1.60%
A Capitalisation USD	1.55%	1.55%	0.30%	1.57%
A Distribution mensuelle CNH	1.55%	1.55%	0.30%	1.57%
A Distribution mensuelle HKD	1.55%	1.55%	0.30%	1.57%
F Capitalisation USD	1.05%	1.05%	0.30%	1.07%
F Distribution trimestrielle GBP	1.05%	1.05%	0.30%	1.07%
G Capitalisation USD	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
I Capitalisation CNH	0.91%	0.91%	0.21%	0.94%
I Capitalisation EUR	0.91%	0.91%	0.21%	0.94%
I Capitalisation USD	0.91%	0.91%	0.21%	0.94%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral				
A Capitalisation EUR Hedged PF	2.21%	1.76%	0.26%	1.80%
A Capitalisation USD PF	2.77%	1.73%	0.23%	1.77%
F Capitalisation EUR Hedged PF	1.50%	1.36%	0.26%	1.40%
F Capitalisation USD PF	1.35%	1.33%	0.23%	1.37%
I Capitalisation EUR Hedged PF	1.19%	1.17%	0.17%	1.21%
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	0.96%	0.83%	0.08%	0.87%
IX Distribution trimestrielle USD PF	1.01%	0.80%	0.05%	0.84%
ZI Capitalisation EUR Hedged PF	2.43%	0.92%	0.17%	0.96%
ZI Capitalisation GBP Hedged PF	0.92%	0.92%	0.17%	0.96%
ZI Capitalisation USD PF	0.90%	0.89%	0.14%	0.93%

*Le TER est supérieur aux Frais courants pour ces classes d'actions en raison d'une diminution des commissions de gestion le 11 juillet 2022.

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy				
A Capitalisation EUR Hedged PF	2.51%	2.49%	0.24%	2.55%
A Capitalisation USD PF	2.60%	2.41%	0.21%	2.47%
EX Capitalisation USD	0.21%	0.21%	0.21%	0.27%
F Capitalisation EUR Hedged PF	1.60%	1.59%	0.24%	1.65%
F Capitalisation USD PF	1.76%	1.51%	0.21%	1.57%
I Capitalisation EUR Hedged PF	1.45%	1.40%	0.15%	1.46%
I Capitalisation USD PF	1.52%	1.32%	0.12%	1.38%
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	1.16%	1.13%	0.08%	1.19%
IX Distribution trimestrielle USD PF	1.32%	1.05%	0.05%	1.11%
M Capitalisation USD PF	0.57%	0.12%	0.12%	0.18%
ZI Capitalisation EUR Hedged PF	1.20%	1.20%	0.15%	1.26%
ZI Capitalisation USD PF	2.28%	1.12%	0.12%	1.18%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Capitalisation USD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Capitalisation EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
F Capitalisation USD Hedged	0.76%	0.76%	0.26%	0.78%
I Capitalisation EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
ZF Capitalisation EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.72%	1.72%	0.32%	1.74%
A Distribution mensuelle SGD	1.69%	1.69%	0.29%	1.71%
A Distribution mensuelle USD	1.69%	1.69%	0.29%	1.71%
E Capitalisation EUR Hedged	2.23%	2.23%	0.32%	2.24%
I Capitalisation EUR Hedged	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalisation USD	0.90%	0.90%	0.20%	0.92%
M Capitalisation USD	0.20%	0.20%	0.20%	0.22%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
A Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
E Capitalisation EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.12%
F Capitalisation EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.62%
I Capitalisation EUR	0.42%	0.42%	0.11%	0.45%
I Distribution EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.18%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Capitalisation EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Capitalisation EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
I Distribution EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
M Distribution EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.14%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
A Distribution EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
BX Capitalisation EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
BX Distribution EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
E Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
F Distribution EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Distribution EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
A Capitalisation EUR	0.54%	0.54%	0.20%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.29%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.16%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalisation EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
A Distribution EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
E Capitalisation EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
E Distribution trimestrielle EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
F Capitalisation EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
F Distribution EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
I Capitalisation EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Distribution EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Distribution JPY Hedged	0.49%	0.49%	0.13%	0.50%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalisation EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
ZF Distribution EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalisation CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalisation EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Distribution EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Distribution trimestrielle USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
E Capitalisation EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.28%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Capitalisation USD Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Distribution EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
X Capitalisation CHF Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.28%
X Capitalisation EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
X Capitalisation USD Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.28%
X Distribution EUR	0.29%	0.29%	0.13%	0.28%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalisation EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
A Distribution EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
E Capitalisation EUR	1.68%	1.68%	0.23%	1.70%
F Capitalisation EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.80%
G Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.43%
I Capitalisation EUR	0.56%	0.56%	0.11%	0.58%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Distribution trimestrielle EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalisation EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
A Distribution EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalisation EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
I Capitalisation EUR	0.31%	0.31%	0.11%	0.33%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZI Capitalisation EUR	0.26%	0.26%	0.11%	0.27%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalisation EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
A Distribution EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalisation EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
F Distribution EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalisation EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.37%
I Capitalisation EUR Redex	0.41%	0.41%	0.11%	0.42%
I Distribution EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.37%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus				
A Capitalisation EUR	0.94%	0.94%	0.24%	0.95%
E Capitalisation EUR	1.28%	1.28%	0.24%	1.30%
F Capitalisation EUR	0.64%	0.64%	0.24%	0.65%
F Capitalisation USD Hedged	0.67%	0.67%	0.27%	0.68%
G Capitalisation EUR	0.36%	0.36%	0.19%	0.37%
G Capitalisation USD Hedged	0.39%	0.39%	0.22%	0.40%
I Capitalisation EUR	0.47%	0.47%	0.12%	0.48%
M Capitalisation EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalisation EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.09%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.42%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Distribution EUR	0.12%	0.12%	0.11%	0.12%
ZF Capitalisation EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.48%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Capitalisation EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Capitalisation EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
I Distribution EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
ZF Capitalisation EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%
ZF Distribution EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
A Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
A Distribution EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation EUR	0.59%	0.59%	0.24%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.42%	0.42%	0.12%	0.43%
I Distribution EUR	0.43%	0.43%	0.12%	0.43%
M Distribution EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
SP Capitalisation EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.20%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.01%
A Distribution EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.01%
E Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
F Capitalisation EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.66%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
I Distribution EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.44%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
M Distribution EUR	0.13%	0.13%	0.11%	0.14%
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
I Capitalisation EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalisation CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Distribution CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Distribution EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Distribution trimestrielle USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalisation USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalisation EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.28%
F Capitalisation CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Distribution EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
G Capitalisation CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalisation CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalisation EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalisation USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.55%
U Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Distribution CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Distribution EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalisation EUR	1.84%	1.84%	0.34%	1.87%
A Capitalisation USD	1.83%	1.83%	0.33%	1.87%
BL Capitalisation USD	2.77%	2.77%	0.34%	3.07%
E Capitalisation EUR	2.59%	2.59%	0.34%	2.62%
F Capitalisation EUR	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
F Capitalisation USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
I Capitalisation EUR Hedged	0.88%	0.88%	0.28%	0.91%
I Capitalisation USD	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
M Capitalisation EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.28%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalisation EUR PF	2.61%	2.25%	0.25%	2.28%
F Capitalisation EUR PF	1.53%	1.25%	0.25%	1.28%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalisation EUR PF	2.25%	2.25%	0.25%	2.34%
F Capitalisation EUR PF	1.25%	1.25%	0.25%	1.34%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Distribution EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Capitalisation USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Distribution trimestrielle USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Capitalisation USD Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Distribution EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Capitalisation USD Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalisation USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.05%
A Distribution EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
BL Capitalisation USD	2.61%	2.61%	0.27%	3.04%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
F Distribution EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Distribution EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Distribution EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
ZF Distribution EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
A Capitalisation EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
A Capitalisation EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.80%
A Capitalisation USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
E Capitalisation EUR	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Capitalisation EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalisation USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
G Capitalisation USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.52%
I Capitalisation EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalisation USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Distribution EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.81%
M Capitalisation JPY	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalisation USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
U Capitalisation USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalisation USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Distribution EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Distribution mensuelle USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalisation USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Distribution EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalisation USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Distribution GBP Hedged	0.89%	0.89%	0.19%	0.90%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalisation EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalisation EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.03%
A Capitalisation USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
F Capitalisation EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalisation EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Capitalisation GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalisation USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.15%
I Capitalisation USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
M Capitalisation EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalisation CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalisation CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Distribution trimestrielle USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalisation USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalisation CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Distribution EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Distribution GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalisation CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalisation CHF	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalisation EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalisation GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
U Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalisation CHF	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Distribution EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Distribution GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Distribution EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Distribution EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Distribution EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalisation EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.22%	0.63%
I Capitalisation AUD Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalisation CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalisation EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalisation GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)				
A Capitalisation EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.48%
A Capitalisation USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.51%
E Capitalisation EUR PF	1.94%	1.94%	0.24%	1.98%
F Capitalisation CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.91%
F Capitalisation EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.88%
F Capitalisation USD Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.91%
I Capitalisation CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.67%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.74%
I Capitalisation EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.64%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.74%
I Capitalisation USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.77%
I Distribution EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.64%
I Distribution GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.77%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalisation USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Distribution EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Capitalisation EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
F Capitalisation EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalisation USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Capitalisation EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.89%
I Capitalisation USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalisation EUR	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
A Capitalisation EUR Hedged	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
A Capitalisation USD	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%
A Distribution EUR	0.66%	0.66%	0.20%	0.66%
BX Capitalisation EUR	1.55%	1.55%	0.20%	1.56%
BX Distribution EUR	1.55%	1.55%	0.20%	1.56%
F Capitalisation EUR	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
F Capitalisation EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.23%	0.49%
F Capitalisation GBP	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
F Capitalisation USD	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
F Distribution EUR	0.45%	0.45%	0.20%	0.46%
I Capitalisation CHF	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Capitalisation CHF Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Capitalisation EUR Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Capitalisation GBP	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Capitalisation GBP Hedged	0.33%	0.33%	0.14%	0.34%
I Capitalisation USD	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
I Distribution GBP	0.30%	0.30%	0.11%	0.31%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalisation EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalisation USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Distribution EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalisation EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Capitalisation EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
F Capitalisation USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
F Distribution EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Distribution EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalisation SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalisation USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Distribution EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution mensuelle USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Distribution USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalisation EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Capitalisation CHF Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalisation EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalisation USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
F Distribution EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Distribution USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
I Capitalisation CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalisation GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Distribution EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Distribution USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalisation USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Distribution trimestrielle EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
E Distribution trimestrielle EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalisation CHF Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Capitalisation EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Capitalisation GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalisation SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalisation USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalisation USD Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalisation EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Distribution trimestrielle EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Capitalisation EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Distribution EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Distribution EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalisation CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.10%	0.42%
I Capitalisation EUR Redex	0.46%	0.46%	0.10%	0.47%
I Capitalisation GBP Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
I Capitalisation USD Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
I Capitalisation USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Distribution AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
I Distribution USD Hedged	0.44%	0.44%	0.13%	0.45%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalisation EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
ZF Distribution EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalisation CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.93%
A Capitalisation EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Capitalisation USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.93%
A Distribution EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
F Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.68%
F Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.65%
F Distribution EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.65%
I Capitalisation CHF Hedged	0.49%	0.49%	0.13%	0.51%
I Capitalisation EUR	0.46%	0.46%	0.10%	0.48%
I Capitalisation GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
I Capitalisation USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
ZF Capitalisation EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.54%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalisation USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
A Distribution EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Distribution USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
E Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
F Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalisation USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
F Distribution CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Distribution USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Distribution CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Distribution EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Distribution USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
M Capitalisation USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
N Capitalisation USD	2.02%	2.02%	0.22%	2.02%
U Capitalisation USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.02%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
ZF Distribution EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Distribution EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BX Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
BX Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalisation EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZF Capitalisation EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.79%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
E Capitalisation EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
E Distribution EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
F Capitalisation EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalisation EUR Hedged	0.37%	0.37%	0.17%	0.39%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Capitalisation EUR Hedged	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Capitalisation USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Distribution GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
M Capitalisation EUR Hedged	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
N Capitalisation USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.07%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution mensuelle GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
E Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalisation CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalisation GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalisation USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Distribution EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Capitalisation CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalisation EUR Hedged	0.64%	0.64%	0.13%	0.65%
I Capitalisation GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
I Capitalisation SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.64%	0.64%	0.13%	0.65%
I Distribution USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
N Capitalisation USD	2.22%	2.22%	0.22%	2.24%
U Capitalisation USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
U Distribution trimestrielle USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.72%
ZF Capitalisation USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.69%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalisation EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Capitalisation USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Distribution EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Distribution SGD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Distribution USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
E Capitalisation EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.48%
E Capitalisation USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.51%
F Capitalisation EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Capitalisation EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.51%
I Capitalisation NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalisation USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Distribution USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZI Capitalisation EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.37%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.21%
A Capitalisation USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.18%
E Capitalisation EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.71%
F Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.81%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.81%
I Capitalisation CHF Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.64%
I Capitalisation EUR Hedged	0.59%	0.59%	0.13%	0.64%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%	0.10%	0.61%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.22%
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.79%
A Capitalisation USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.76%
E Capitalisation EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.29%	2.54%
F Capitalisation GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalisation USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
G Capitalisation EUR Hedged	0.54%	0.54%	0.24%	0.54%
G Capitalisation USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.51%
I Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.80%
I Capitalisation USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.77%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.29%	0.79%
ZF Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.26%	0.76%
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)				
A Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalisation EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
A Capitalisation USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Distribution EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalisation EUR Hedged	1.18%	1.18%	0.28%	1.19%
F Capitalisation USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalisation USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalisation USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
U Capitalisation USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Distribution EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.46%	1.45%	0.25%	1.47%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	2.45%	2.45%	0.25%	2.47%
E Capitalisation EUR PF	2.17%	2.17%	0.22%	2.19%
F Capitalisation EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
F Distribution EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalisation EUR PF	0.58%	0.58%	0.13%	0.57%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalisation EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Distribution EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
AX Capitalisation EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.42%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)				
A Capitalisation CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Distribution CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
F Capitalisation CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Distribution CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Capitalisation CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalisation GBP	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalisation GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Distribution EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Distribution GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
L Capitalisation GBP	0.58%	0.58%	0.15%	0.59%
L Distribution GBP	0.54%	0.54%	0.15%	0.59%
ZF Capitalisation GBP	0.85%	0.85%	0.25%	0.86%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalisation USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
E Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.31%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.61%
F Capitalisation USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Distribution EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Distribution USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalisation USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
N Capitalisation USD	2.12%	2.12%	0.22%	2.13%
U Capitalisation USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
U Distribution USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
E Capitalisation EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.07%
F Capitalisation EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Capitalisation USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
F Distribution USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
N Capitalisation USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.29%
U Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Distribution trimestrielle USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.26%
A Capitalisation USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.23%
A Distribution mensuelle EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.26%
A Distribution mensuelle USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.23%
F Capitalisation EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.86%
F Capitalisation USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.83%
G Capitalisation USD	0.65%	0.65%	0.18%	0.86%
G Distribution GBP Hedged	0.68%	0.68%	0.21%	0.89%
I Capitalisation EUR Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.32%
I Capitalisation GBP Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.32%
I Capitalisation USD	1.09%	1.09%	0.14%	1.29%
I Distribution GBP Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.32%
L Distribution GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	1.06%
UI Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.94%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalisation EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalisation USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Distribution CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Distribution EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Distribution mensuelle USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Distribution USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BL Distribution mensuelle USD	2.43%	2.43%	0.23%	2.44%
BR Capitalisation USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Capitalisation EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
F Capitalisation CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalisation CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalisation EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalisation GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalisation USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Distribution EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Distribution GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Distribution mensuelle USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Distribution trimestrielle USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Distribution USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
T Distribution mensuelle USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Capitalisation USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Distribution trimestrielle USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
ZF Capitalisation USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Distribution mensuelle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Distribution USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalisation EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
E Capitalisation USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.59%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
F Capitalisation EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalisation GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalisation USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Distribution USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
I Capitalisation EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Distribution USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.90%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
N Capitalisation USD	2.23%	2.23%	0.23%	2.24%
U Capitalisation USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Distribution trimestrielle USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
UA Capitalisation USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
UA Distribution USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
UF Capitalisation EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
UF Capitalisation USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
ZI Capitalisation EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalisation GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalisation USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%
ZI Distribution EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Distribution USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%

(1) Les TER ci-avant représentent une moyenne pondérée des frais administratifs que les Actionnaires auraient pu normalement s'attendre à payer s'ils avaient investi dans la classe sélectionnée, tel qu'indiqué dans le Prospectus. Cette méthodologie correspond aux pratiques de marché généralement acceptées et offre une image fidèle aux fins de publication sur le marché.

(2) Veuillez vous reporter à la note 9 pour en savoir plus sur la Commission de service appliquée.

(3) Les Frais courants sont calculés sur la base des frais historiques ainsi que des modifications budgétaires significatives attendues pour la période. S'agissant des classes d'actions et des Compartiments pour lesquels il n'existe aucun historique suffisant, les Frais courants sont établis sur la base d'estimations. Les chiffres reflètent la situation à la clôture de l'exercice. Le calcul des Frais courants exclut la Commission de surperformance.

Annexe complémentaire non révisée

PTR (Taux de rotation du portefeuille)

Compartiments	Devise	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)	USD	36.23%	118.98%	-	6.41%
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	USD	(32.42%)	(15.79%)	-	19.52%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	USD	65.08%	174.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	USD	45.53%	50.32%	66.36%	62.95%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)	EUR	13.71%	147.41%	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	EUR	82.06%	106.17%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	224.33%	224.37%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	EUR	(70.50%)	(57.25%)	-	-
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	EUR	71.11%	75.61%	-	45.37%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	12.79%	27.95%	-	-
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	USD	56.12%	163.33%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR	58.61%	134.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	USD	(40.50%)	10.16%	-	51.19%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	94.16%	94.20%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	(117.56%)	(115.98%)	-	33.04%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	109.50%	112.37%	68.73%	62.23%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	42.97%	46.57%	50.61%	47.21%
AXA World Funds - China Sustainable Growth (note 1b)	USD	30.59%	64.45%	-	22.37%
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)	CNH	63.83%	64.09%	-	36.88%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	540.88%	551.53%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD	601.19%	607.28%	-	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (note 1b)	USD	25.41%	125.21%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	98.16%	116.86%	-	-
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	USD	45.12%	45.14%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (note 1b)	EUR	35.07%	124.64%	-	18.89%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2.88%	17.51%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	65.80%	69.21%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	23.65%	25.42%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	6.96%	8.22%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	70.20%	88.24%	-	63.66%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	93.21%	114.16%	-	92.14%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	110.89%	117.85%	-	70.56%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	44.26%	52.27%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - \text{SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS}}{\text{MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(3) PTR III Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(s) en pourcentage de la Valeur de marché quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Hong Kong.

(4) PTR IV Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(s) en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Singapour.

Annexe complémentaire non révisée

PTR (Taux de rotation du portefeuille) (suite)

Compartiments	Devise	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	101.34%	118.82%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	EUR	699.43%	718.78%	-	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	55.10%	57.07%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	85.77%	86.58%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	45.74%	48.75%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	109.09%	118.41%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds (note 1b)	EUR	142.20%	233.49%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	(50.79%)	(31.50%)	37.00%	35.23%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	(18.40%)	(3.91%)	19.57%	18.54%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	28.34%	34.46%	37.07%	35.96%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	EUR	41.42%	41.89%	25.03%	-
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	109.12%	128.83%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	90.99%	95.87%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	174.20%	175.40%	-	90.90%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	130.60%	138.93%	96.29%	94.16%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	125.72%	127.95%	-	75.88%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	(27.91%)	(8.87%)	31.09%	30.43%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	92.30%	101.91%	65.19%	64.55%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	(15.31%)	14.81%	32.98%	31.71%
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	(30.37%)	(14.69%)	-	15.66%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	92.24%	105.69%	-	77.65%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	50.51%	58.21%	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global (note 1b)	EUR	152.18%	236.56%	-	79.53%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	38.05%	38.16%	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	EUR	203.94%	206.58%	116.90%	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	33.80%	39.74%	-	50.91%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	11.00%	29.23%	37.20%	37.32%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	120.16%	125.00%	-	78.85%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	(10.04%)	(1.45%)	-	38.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	78.09%	85.50%	-	48.24%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	158.18%	187.62%	128.06%	124.37%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	(35.22%)	2.37%	-	69.48%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	108.92%	150.76%	-	127.80%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	144.75%	153.63%	-	84.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	27.10%	49.23%	-	78.90%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	(6.84%)	13.10%	35.43%	32.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	34.15%	37.99%	-	30.91%

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - \text{SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS}}{\text{MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(3) PTR III Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(s) en pourcentage de la Valeur de marché quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Hong Kong.

(4) PTR IV Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(s) en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Singapour.

Annexe complémentaire non révisée

PTR (Taux de rotation du portefeuille) (suite)

Compartiments	Devise	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	USD	32.01%	37.66%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	EUR	104.07%	110.72%	-	63.63%
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)	USD	8.06%	13.54%	-	6.74%
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	USD	100.74%	109.44%	-	66.47%
AXA World Funds - Optimal Absolute (note 1b)	EUR	307.23%	312.22%	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	127.03%	132.97%	-	72.65%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	108.75%	110.08%	-	60.47%
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	CHF	29.31%	39.02%	-	35.10%
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)	GBP	15.71%	29.08%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	4.89%	19.24%	-	58.89%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	(8.42%)	2.18%	-	38.03%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	130.95%	140.68%	-	85.56%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(23.70%)	(14.76%)	23.94%	22.62%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	(35.64%)	(25.66%)	-	40.40%

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - \text{SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS}}{\text{MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(3) PTR III Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(e)s en pourcentage de la Valeur de marché quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Hong Kong.

(4) PTR IV Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(e)s en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Singapour.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction

Les Frais de transaction présentés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets correspondent à la somme des frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie, des Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change et des Frais de règlement du Dépositaire.

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Dans la devise du Compartiment				
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*	Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**
AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)	-	-	4,984	111	443	-	-	-	5,538	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	27,929	17,615	37,490	-	-	-	18,207	-	101,241	63,751
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	-	-	8,797	195	782	-	-	-	9,774	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	-	-	63,824	480	2,911	14,610	-	-	81,825	14,610
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)	-	-	782	17	70	-	-	-	869	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	6,336	1,688	32,990	-	-	625	27,385	-	69,024	36,034
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	-	-	12,199	-	-	-	-	-	12,199	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds (note 1b)	-	-	58,073	2,957	11,956	44,275	-	-	117,261	44,275
AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	7,616	1,043	27,634	-	-	594	14,459	-	51,346	23,712
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	8,470	1,497	38,596	-	-	-	14,514	-	63,077	24,481
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	-	-	5,515	123	490	-	-	-	6,128	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	-	-	14,325	318	1,274	-	-	-	15,917	-
AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	17,029	3,725	33,872	-	-	63	19,403	-	74,092	40,220
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	-	-	4,022	-	-	9,165	-	-	13,187	9,165
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	-	-	19,477	1,378	5,518	20,966	-	-	47,339	20,966

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt					Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*		Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**		
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	14,571	194	1,325	72,625	-	-	88,715	72,625		
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	29,973	-	-	57,286	-	-	87,259	57,286		
AXA World Funds - China Sustainable Growth (note 1b)	8,171	8,173	6,037	-	-	-	3,735	-	26,116	20,079		
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)	-	-	56,638	2,957	11,924	44,837	526	-	116,882	45,363		
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	-	-	65,608	-	-	-	-	-	65,608	-		
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	-	-	376,925	-	-	-	-	-	376,925	-		
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	10,209	2,060	57,455	-	-	6,190	28,988	-	104,902	47,447		
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	-	-	8,720	194	775	-	-	-	9,689	-		
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	6,054	-	-	15,950	-	-	22,004	15,950		
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	22,632	-	-	11,919	-	-	34,551	11,919		
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	40,526	-	-	14,667	-	-	55,193	14,667		
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	41,911	762	3,056	38,060	-	-	83,789	38,060		
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	80,237	-	-	36,724	-	-	116,961	36,724		
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	261,058	-	-	60,568	-	-	321,626	60,568		
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	39,869	-	-	50,770	-	-	90,639	50,770		
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	53,541	-	-	18,282	-	-	71,823	18,282		
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	33,577	299	1,244	22,308	-	-	57,428	22,308		
AXA World Funds - Euro Inflation Plus	-	-	29,437	-	-	-	-	-	29,437	-		
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	-	-	20,208	-	-	10,420	-	-	30,628	10,420		
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	14,085	-	-	5,425	-	-	19,510	5,425		

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt					Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*		Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**		
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	-	-	27,783	-	-	-	-	-	27,783	-		
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	38,941	-	-	22,907	-	-	61,848	22,907		
AXA World Funds - Framlington American Growth	65,357	506	20,440	-	-	32,684	78	-	119,065	98,625		
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	60,832	7,418	69,504	-	-	1,683	29,562	-	168,999	99,495		
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	35,795	6,874	39,280	-	-	1,436	28,926	-	112,311	73,031		
AXA World Funds - Framlington Euro Selection	20,796	3	13,632	-	-	2,437	10,413	-	47,281	33,649		
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	308,351	3,440	58,232	-	-	209,291	46,632	-	625,946	567,714		
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	63,189	496	55,358	-	-	23,820	30,795	-	173,658	118,300		
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	11,955	3,114	48,163	-	-	1,752	29,180	-	94,164	46,001		
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	26,707	1,608	58,512	-	-	2,971	34,437	-	124,235	65,723		
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	26,726	6,734	48,920	-	-	621	48,712	-	131,713	82,793		
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	29,512	2,431	41,911	-	-	-	17,931	-	91,785	49,874		
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	18,432	2,221	30,433	-	-	4,191	15,869	-	71,146	40,713		
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	17,610	8,900	37,192	-	-	3,765	18,855	-	86,322	49,130		
AXA World Funds - Framlington Robotech	126,478	19,201	98,545	-	-	11,566	41,240	-	297,030	198,485		
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	22,710	3,555	96,411	-	-	881	58,096	-	181,653	85,242		
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	65,761	5,711	120,108	-	-	3,007	104,626	-	299,213	179,105		

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt					Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*		Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**		
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	33,975	279	2,296	3,556	-	-	40,106	3,556		
AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	3,955	-	61,616	1,293	6,097	19,579	175	-	92,715	23,709		
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	10,397	323	1,316	14,253	-	-	26,289	14,253		
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	147,250	862	123,379	-	-	31,723	69,141	-	372,355	248,976		
AXA World Funds - Global Flexible Property	59,280	8,031	56,725	1,800	7,279	10,786	25,241	-	169,142	103,338		
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	115,832	274	1,637	30,018	-	-	147,761	30,018		
AXA World Funds - Global Income Generation	11,158	146	47,230	1,804	8,446	10,601	19,096	-	98,481	41,001		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	152,291	673	7,380	10,348	-	-	170,692	10,348		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	59,908	825	5,595	8,327	-	-	74,655	8,327		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	196,420	1,094	10,869	15,155	-	-	223,538	15,155		
AXA World Funds - Global Optimal Income	19,079	2,548	110,140	78	541	1,859	61,831	-	196,076	85,317		
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	9,764	-	-	-	-	-	9,764	-		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	109,967	662	4,300	22,472	-	-	137,401	22,472		
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	-	-	60,488	856	3,988	25,271	-	-	90,603	25,271		
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	-	-	19,661	506	2,043	16,052	-	-	38,262	16,052		
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	20,851	-	26,324	-	-	23,767	10,951	-	81,893	55,569		
AXA World Funds - Metaverse (note 1b)	-	-	4,548	101	404	-	-	-	5,053	-		
AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	67,073	3,830	29,007	-	-	2,865	17,152	-	119,927	90,920		
AXA World Funds - Optimal Income	22,314	1,978	77,653	54	278	3,423	42,385	-	148,085	70,100		
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	9,242	68	20,674	974	4,134	5,434	20,640	-	61,166	35,384		
AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	234,978	-	23,372	-	-	71,346	-	-	329,696	306,324		

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt					Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*		Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**		
AXA World Funds - UK Equity (note 1b)	2,693	787	34,866	-	-	115	17,765	-	56,226	21,360		
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	23,943	-	-	8,654	-	-	32,597	8,654		
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	1	67,450	-	-	60,020	-	-	127,471	60,021		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	692,938	-	-	6,644,785	-	-	7,337,723	6,644,785		
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	190,577	-	-	17,152	-	-	207,729	17,152		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	43,201	-	-	45,937	-	-	89,138	45,937		

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Éligibilité au “Plan Epargne en Actions” (PEA et PEA/PME)

Du fait de leur éligibilité au plan d'épargne en actions (PEA) français, les Compartiments d'AXA World Funds répertoriés ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets dans des titres et droits éligibles au PEA, tels que les actions, titres assimilés, certificats d'investissement et certificats d'investissement coopératif émis par des sociétés ayant leur siège social dans un pays membre de l'Espace économique européen.

Le Compartiment AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap est éligible au plan d'épargne français « PEA/PME », ce qui signifie qu'il est investi en permanence à hauteur de 75% minimum dans des titres ou droits éligibles au PEA/PME émis par des sociétés domiciliées dans l'Espace économique européen, et conformes aux critères de l'Article L.221-32-2-2 du Code monétaire et financier français, dont au moins 50% dans des actions ou droits.

Veuillez trouver ci-dessous les ratio PEA au 31 décembre 2022:	Valeur de marché des	Valeur de marché des
	European Economic Area securities	European Economic Area securities (PME)
AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)	95.39%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap	89.57%	82.40%
AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)	96.54%	-
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	96.94%	-

Annexe complémentaire non révisée

Politique de rémunération

En vertu des exigences réglementaires en matière d'information sur la rémunération applicables aux sociétés de gestion d'actifs, le présent rapport donne un aperçu de l'approche d'AXA Funds Management, qui a adopté la politique du groupe AXA Investment Managers (ci-après « AXA IM »), en matière de rémunération. De plus amples informations quant à la composition du Comité de rémunération et aux principes directeurs de la Politique de rémunération sont disponibles sur le site internet d'AXA IM : www.axa-im.com/en/remuneration. Une copie de ces informations peut être obtenue gratuitement sur demande.

Gouvernance - La Politique de rémunération d'AXA IM, revue et validée par le Comité de rémunération d'AXA IM tous les ans, définit les principes de rémunération pour l'ensemble des entités du Groupe AXA IM. Elle tient compte de la stratégie d'AXA IM, de ses objectifs, de sa tolérance au risque et des intérêts à long terme des clients, des actionnaires et des salariés d'AXA IM. Le Comité de rémunération d'AXA IM, en accord avec les politiques de rémunération et les procédures définies et validées au niveau du Groupe AXA, veille à ce que la Politique de rémunération soit appliquée de manière cohérente et juste au sein d'AXA IM et à ce qu'elle soit conforme aux réglementations en vigueur en matière de rémunération.

L'équipe Audit interne d'AXA IM est chargée de réaliser l'examen central et indépendant visant à s'assurer que la mise en œuvre effective de la Politique de rémunération d'AXA IM respecte les procédures et les politiques adoptées au niveau du Groupe d'AXA IM. L'équipe présente chaque année les conclusions de son examen au Comité de rémunération d'AXA IM afin de lui permettre d'effectuer ses propres diligences.

Les conclusions en question ne contenaient aucun commentaire particulier concernant le respect des procédures et politiques susvisées dans la mise en œuvre effective de la Politique de rémunération d'AXA IM.

Le résultat de l'examen annuel effectué par le Comité de rémunération d'AXA IM est présenté au Conseil d'administration d'AXA Funds Management S.A., de même que les modifications apportées à la Politique de rémunération d'AXA IM.

Ces modifications portent principalement sur la mise à jour des principes globaux de la politique de rémunération différée, la suppression de l'attribution des droits à Actions de Performance AXA IM et des stock-options du groupe AXA, le rappel des règles d'équités dans l'attribution des rémunérations (neutralité en terme de sexe, religion, âge, orientation sexuelle, statut marital...) et l'introduction d'une section relative à la prise en compte du risque de durabilité, pour garantir leur conformité avec l'ensemble des réglementations en vigueur, en particulier le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et leur alignement sur les stratégies commerciales et de ressources humaines au sein du Groupe AXA Investment Managers.

La Politique de rémunération globale a été revue afin de tenir compte de la structure de report proposée et d'assurer sa conformité avec toutes les réglementations en vigueur et avec les stratégies d'AXA IM et des Ressources Humaines.

Annexe complémentaire non révisée

Politique de rémunération (suite)

Informations quantitatives - Les informations renseignées ci-dessous sont celles d'AXA Investment Managers couvrant l'ensemble des filiales du Groupe AXA Investment Managers et des types de portefeuilles au 30 décembre 2022 après application de la clé de répartition pondérée des actifs sous gestion du Fonds aux informations sur la rémunération.

Montant total de la rémunération versée et/ou attribuée aux membres du personnel pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, au prorata des actifs du Fonds ¹	
Rémunération fixe ² ('000 EUR)	13,040
Rémunération variable ³ ('000 EUR)	16,232
Nombre de collaborateurs ⁴	2675 dont 14 collaborateurs d'AFM

¹ Hors charges sociales.

² Le montant de la rémunération fixe est fondé sur celui de la rémunération fixe effectivement accordée à l'ensemble des collaborateurs d'AXA IM au cours de l'exercice sous revue, calculée au pro rata des actifs du Fonds.

³ La rémunération variable, calculée au pro rata des actifs du Fonds, et composée d'éléments discrétionnaires, initiaux et différés, comprend :

- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours de l'exercice précédent et intégralement versées au cours de l'exercice sous revue (rémunération variable non différée) ;
- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours des exercices précédents et de l'exercice sous revue (rémunération variable différée) ;
- les commissions à long terme attribuées par le Groupe AXA.

⁴ Le nombre de collaborateurs inclut les travailleurs permanents et temporaires, hors stagiaires, au 31 décembre 2022.

Montant total de la rémunération versée et/ou attribuée aux preneurs de risque et aux dirigeants dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des portefeuilles, au prorata des actifs du Fonds ¹			
	Preneurs de risque	Dirigeants	Total
Rémunération fixe et rémunération variable ('000 EUR) ^{2,3}	8,080	4,509	12,589
Nombre de collaborateurs ⁴	277 dont 2 collaborateurs d'AFM	62 dont 2 collaborateurs d'AFM	339 dont 4 collaborateurs d'AFM

Hors charges sociales.

² Le montant de la rémunération fixe est fondé sur celui de la rémunération fixe effectivement accordée à l'ensemble des collaborateurs d'AXA IM au cours de l'exercice sous revue, calculée au pro rata des actifs du Fonds.

³ La rémunération variable, calculée au pro rata des actifs du Fonds, et composée d'éléments discrétionnaires, initiaux et différés, comprend :

- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours de l'exercice précédent et intégralement versées au cours de l'exercice sous revue (rémunération variable non différée) ;
- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours des exercices précédents et de l'exercice sous revue (rémunération variable différée) ;
- les commissions à long terme attribuées par le Groupe AXA.

⁴ Nombre d'employés identifiés au niveau du Groupe AXA IM et d'AXA Funds Management S.A. au 31 décembre 2022.

Annexe complémentaire non révisée

Informations relatives au risque global

Informations relatives au risque global dans le cadre la circulaire 11/512 de la CSSF

La méthode des engagements est utilisée pour la majorité des compartiments des AXA World Funds afin de calculer l'exposition globale, hormis dans le cas des 9 compartiments suivants, pour lesquels une méthode de VaR absolue est utilisée pour mesurer l'exposition globale:

- AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
- AXA World Funds - Chorus Multi Strategy
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Veuillez trouver ci-dessous les paramètres, caractéristiques et résultats pour l'année du 1 Janvier 2022 au 31 décembre 2022:

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.45%	Max: 6.92%	89.05%
							Min: 1.17%	Min: 3.30%	
							Average: 1.70%	Average: 4.80%	
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.95%	Max: 5.51%	721.01%
							Min: 0.70%	Min: 1.97%	
							Average: 1.56%	Average: 4.41%	

(1) Paramètres du prospectus

(2) Les résultats obtenus en utilisant les paramètres définis par la directive 10/788 de l'ESMA sont exprimés avec un facteur d'ajustement de 2.82863817.

(3) Le calcul correspond à la somme des encours notionnels des instruments financiers dérivés dans lesquels le fonds a investi à un moment donné, divisée par les actifs sous gestion au même moment.

Annexe complémentaire non révisée

Informations relatives au risque global (suite)

Informations relatives au risque global dans le cadre la circulaire 11/512 de la CSSF (suite)

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.68%	Max: 7.57%	1,993.51%
							Min: 0.60%	Min: 1.71%	
							Average: 1.63%	Average: 4.60%	

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.48%	Max: 4.18%	75.48%
							Min: 0.66%	Min: 1.88%	
							Average: 0.92%	Average: 2.61%	

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds – Dynamic Optimal Income (note 1b)	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 4.31%	Max: 12.19%	67.41%
							Min: 1.16%	Min: 3.29%	
							Average: 2.07%	Average: 5.86%	

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds – Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 2.18%	Max: 6.18%	66.38%
							Min: 1.13%	Min: 3.20%	
							Average: 1.68%	Average: 4.75%	

(1) Paramètres du prospectus

(2) Les résultats obtenus en utilisant les paramètres définis par la directive 10/788 de l'ESMA sont exprimés avec un facteur d'ajustement de 2.82863817.

(3) Le calcul correspond à la somme des encours notionnels des instruments financiers dérivés dans lesquels le fonds a investi à un moment donné, divisée par les actifs sous gestion au même moment.

Annexe complémentaire non révisée

Informations relatives au risque global (suite)

Informations relatives au risque global dans le cadre la circulaire 11/512 de la CSSF (suite)

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 4.30%	Max: 12.17%	153.58%
							Min: 1.16%	Min: 3.28%	
							Average: 2.08%	Average: 5.87%	

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 4.60%	Max: 13.02%	109.41%
							Min: 1.07%	Min: 3.03%	
							Average: 2.15%	Average: 6.08%	

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier moyen atteint
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 4.18%	Max: 11.82%	58.68%
							Min: 0.78%	Min: 2.22%	
							Average: 2.53%	Average: 7.15%	

(1) Paramètres du prospectus

(2) Les résultats obtenus en utilisant les paramètres définis par la directive 10/788 de l'ESMA sont exprimés avec un facteur d'ajustement de 2.82863817.

(3) Le calcul correspond à la somme des encours notionnels des instruments financiers dérivés dans lesquels le fonds a investi à un moment donné, divisée par les actifs sous gestion au même moment.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres

Avant-propos

La SICAV est habilitée à prêter certains titres de son portefeuille à des tiers selon différentes techniques:

- « Bilatéral » (transaction exécutée directement avec la contrepartie, garantie gérée par AXA Investment Managers GS Limited et conservée chez State Street Luxembourg S.C.A.)
- « Tripartite » (transaction exécutée directement avec la contrepartie, garantie gérée et conservée par un agent tripartite)
- « Contrepartie centrale » (chambre de compensation avec contrepartie centrale)

Données à propos des coûts et des revenus

Le revenu découlant des transactions de prêt de titres est réparti entre le Fonds concerné et l'agent prêteur. Les Fonds reçoivent 65% du revenu, tandis que l'agent prêteur en perçoit 35% et supporte l'ensemble des charges opérationnelles. Les revenus générés par les Fonds grâce aux transactions de prêt de titres sont divulgués dans la note consacrée au prêt de titres (note 16).

Garantie éligible

La garantie reçue par un Compartiment peut être utilisée pour diminuer son exposition au risque de contrepartie si elle est conforme aux critères énumérés dans les circulaires publiées en tant que de besoin par la CSSF, que ce soit en termes de liquidité, d'évaluation, de qualité de crédit de l'émetteur, de corrélation, de risque lié à la gestion de la garantie ou d'applicabilité. La garantie doit notamment satisfaire aux conditions suivantes :

- Toute garantie reçue autrement qu'en espèces doit être de qualité supérieure, extrêmement liquide et négociée sur un marché réglementé ou sur un système de négociation multilatéral avec tarification transparente, afin de pouvoir être rapidement vendue à un prix proche de l'évaluation préalable à la vente ;
- Elle doit être évaluée quotidiennement sur la base du prix du marché et les actifs dont les cours sont très volatils ne doivent pas être acceptés en tant que garantie, à moins d'une décote suffisamment prudente ; Les appels de marge seront mis en œuvre selon les conditions négociées dans les contrats de garantie ;
- Elle doit être émise par une entité indépendante de la contrepartie et ne doit pas être fortement corrélée à la performance de la contrepartie ;
- Elle doit être suffisamment diversifiée en termes de pays, de marchés et d'émetteurs et son exposition à un émetteur donné ne peut dépasser au total 20% de sa Valeur nette d'inventaire. A titre de dérogation, un Compartiment peut être entièrement garanti par le biais de différentes Valeurs mobilières ou de différents Instruments du marché monétaire émis ou garantis par un quelconque Etat membre, par une ou plusieurs de leurs collectivités locales, par un pays souverain tiers tel que le Canada, le Japon, la Norvège, la Suisse et les Etats-Unis d'Amérique, ou par tout organisme public international dont un ou plusieurs Etats membres font partie, par exemple la Banque européenne d'investissement, pour autant que le Compartiment reçoive ces titres d'au moins six émissions différentes et que les titres d'une seule et même émission ne représentent pas plus de 30% de sa Valeur nette d'inventaire. Par ailleurs, la garantie doit être conforme aux limites exposées ci-dessus à la section b) « Restrictions en matière de prise de contrôle »;

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Avant-propos (suite)

- Les garanties financières reçues par le Compartiment seront conservées par le Dépositaire ou, à défaut, par tout dépositaire tiers (tel qu'Euroclear Bank SA/NV) qui est soumis à une supervision prudentielle et qui n'est pas lié au fournisseur de la garantie. Elle doit pouvoir être pleinement utilisée à tout moment par la Société pour le compte du Compartiment, sans référence à ou approbation de la contrepartie.

Actifs éligibles

Dès lors qu'elle remplit les conditions susmentionnées, la garantie peut être composée (i) d'emprunts d'Etat des pays membres de l'OCDE ; et/ou (ii) d'investissements directs en obligations émises ou garanties par des émetteurs de qualité supérieure proposant une liquidité adéquate ou en actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un Etat membre de l'Union européenne ou sur une bourse d'un Etat membre de l'OCDE, sous réserve que ces actions soient incluses dans un indice majeur.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres

	AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)
	USD	USD	USD	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	7.00%	-	22.00%	4.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	10,516,817	86,667	92,298,844	7,611,296
Pourcentage des Actifs sous gestion	4.57%	0.39%	18.70%	3.24%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	4,637,353	89,656	85,218,258	2,455,051
Actions	7,645,531	-	10,854,323	5,809,447
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	14,879,870	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	10,516,817	86,667	77,418,974	7,611,296
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	2,582,486	-
d'une semaine à un mois	-	-	4,204,082	-
d'un mois à trois mois	-	-	836,234	-
de trois mois à un an	-	-	16,163,187	-
plus d'un an	4,637,353	89,656	61,432,269	2,455,051
transactions ouvertes	7,645,531	-	10,854,323	5,809,447

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b) USD	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	4.00%	4.00%	-	2.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	4,341,757	1,797,154	141,224	4,547,728
Pourcentage des Actifs sous gestion	2.83%	3.45%	0.06%	2.17%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	3,661,589	1,882,127	-	4,707,810
Actions	941,051	-	157,225	-
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	4,341,757	1,797,154	141,224	4,547,728
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	33	-	-	-
de trois mois à un an	(1)	625,031	-	-
plus d'un an	3,661,557	1,257,096	-	4,707,810
transactions ouvertes	941,051	-	157,225	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Euro 10 + LT
	USD	USD	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	12.00%	18.00%	6.00%	5.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	9,037,644	43,562,596	11,588,533	1,404,240
Pourcentage des Actifs sous gestion	9.55%	15.66%	4.77%	4.77%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	8,832,352	39,236,226	11,454,163	1,452,554
Actions	843,821	6,246,045	809,039	65
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	13,539,032	-	-
transactions ouvertes	9,037,644	30,023,564	11,588,533	1,404,240
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	2,435,033	-	-
d'une semaine à un mois	-	3,847,112	-	-
d'un mois à trois mois	8,067	787,380	-	-
de trois mois à un an	736	13,158,111	635	86
plus d'un an	8,823,549	19,008,590	11,453,528	1,452,468
transactions ouvertes	843,821	6,246,045	809,039	65

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	19.00%	20.00%	10.00%	14.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	19,840,076	71,928,423	12,927,436	123,437,580
Pourcentage des Actifs sous gestion	18.38%	19.83%	9.48%	13.15%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	20,379,804	58,312,819	12,967,557	127,796,372
Actions	2,240	16,841,037	424,947	1,041,558
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	19,840,076	71,928,423	12,927,436	123,437,580
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	111,640	74,639	-	-
d'une semaine à un mois	28,704	19,191	-	-
d'un mois à trois mois	36,099	24,135	-	-
de trois mois à un an	1,530,003	227,647	2,410,888	20,411,154
plus d'un an	18,673,358	57,967,207	10,556,669	107,385,218
transactions ouvertes	2,240	16,841,037	424,947	1,041,558

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	10.00%	9.00%	33.00%	24.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	243,373,396	35,140,079	211,847,734	69,431,345
Pourcentage des Actifs sous gestion	9.07%	8.44%	32.12%	23.23%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	248,564,084	36,674,389	172,638,291	44,266,437
Actions	5,458,959	1,144	49,784,673	29,579,711
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	243,373,396	35,140,079	211,847,734	69,431,345
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	78,811	-	-	-
d'une semaine à un mois	20,263	-	14,482,337	9,855,902
d'un mois à trois mois	26,383	-	4,552	-
de trois mois à un an	27,584,653	6,900,822	27,190,370	15,403,852
plus d'un an	220,853,974	29,773,567	130,961,032	19,006,683
transactions ouvertes	5,458,959	1,144	49,784,673	29,579,711

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	18.00%	28.00%	20.00%	23.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	35,389,347	38,991,039	87,377,731	69,110,864
Pourcentage des Actifs sous gestion	18.03%	27.14%	19.32%	16.79%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	36,361,944	28,434,398	83,052,188	72,304,012
Actions	5,955	12,734,939	7,686,738	1,686
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	35,389,347	38,991,039	87,377,731	69,110,864
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	145,841	-	160,253	-
d'une semaine à un mois	37,498	2,621,054	3,766,165	-
d'un mois à trois mois	47,158	-	56,066	-
de trois mois à un an	2,967,889	5,835,436	8,943,990	9,505,183
plus d'un an	33,163,558	19,977,908	70,125,714	62,798,829
transactions ouvertes	5,955	12,734,939	7,686,738	1,686

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Framlington American Growth USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Euro Selection EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	4.00%	11.00%	5.00%	0.70%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	5,312,806	51,597,010	3,338,392	642,571
Pourcentage des Actifs sous gestion	3.58%	7.05%	5.10%	1.67%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	1,176,663	11,390,135	739,350	675,178
Actions	5,248,459	48,045,819	3,297,843	-
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	5,312,806	51,597,010	3,338,392	642,571
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	6,101	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	1,176,663	11,384,034	739,350	675,178
transactions ouvertes	5,248,459	48,045,819	3,297,843	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	14.00%	17.00%	16.00%	8.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	38,746,903	43,303,643	23,861,432	19,317,939
Pourcentage des Actifs sous gestion	12.96%	11.17%	7.93%	5.10%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	34,211,394	24,946,517	19,147,017	1,397,505
Actions	6,856,254	23,698,183	7,369,152	20,555,587
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	38,746,903	43,303,643	23,861,432	19,317,939
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	1,567,542	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	10,740	-
de trois mois à un an	-	2,448,907	-	-
plus d'un an	34,211,394	20,930,068	19,136,277	1,397,505
transactions ouvertes	6,856,254	23,698,183	7,369,152	20,555,587

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	1.00%	5.00%	7.00%	12.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	2,529,719	20,229,313	64,611,474	109,785,380
Pourcentage des Actifs sous gestion	1.01%	4.10%	5.87%	10.79%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	2,659,694	6,732,555	14,084,535	110,781,618
Actions	-	15,775,801	60,069,317	4,916,667
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	1,481,419	5,520,996	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	1,048,300	14,708,317	64,611,474	109,785,380
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	520,703	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	813,473	-
plus d'un an	2,659,694	6,732,555	12,750,359	110,781,618
transactions ouvertes	-	15,775,801	60,069,317	4,916,667

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
	EUR	USD	EUR	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	8.00%	6.00%	18.00%	14.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	84,434,573	11,304,104	101,647,187	54,311,808
Pourcentage des Actifs sous gestion	7.04%	5.21%	16.70%	12.36%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	62,984,917	11,709,980	98,132,783	52,688,094
Actions	27,438,655	228	9,854,183	3,878,226
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	84,434,573	11,304,104	101,647,187	54,311,808
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	1,263,931
d'une semaine à un mois	5,553,362	-	-	324,975
d'un mois à trois mois	-	-	19,771	413,837
de trois mois à un an	8,675,790	837,419	2,065,275	9,680,051
plus d'un an	48,755,765	10,872,561	96,047,737	41,005,300
transactions ouvertes	27,438,655	228	9,854,183	3,878,226

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	5.00%	6.00%	8.00%	2.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	84,073,112	15,907,516	45,142,438	3,268,863
Pourcentage des Actifs sous gestion	5.21%	4.56%	4.40%	0.84%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	68,359,697	15,826,772	46,953,785	3,257,969
Actions	25,032,722	1,111,873	-	197,191
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	11,560,999	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	72,512,113	15,907,516	45,142,438	3,268,863
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	10,630	-	1,885
de trois mois à un an	-	2,300,988	3,265,154	311,123
plus d'un an	68,359,697	13,515,154	43,688,631	2,944,961
transactions ouvertes	25,032,722	1,111,873	-	197,191

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	39.00%	55.00%	12.00%	4.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	596,823,191	107,384,787	77,005,712	3,242,983
Pourcentage des Actifs sous gestion	36.03%	48.78%	7.81%	3.25%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	274,250,781	41,664,171	63,726,871	1,976,458
Actions	368,811,092	74,607,033	19,510,194	1,529,481
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	52,522,235	-	-	-
de trois mois à un an	145,157,975	-	-	-
plus d'un an	136,091,407	37,166,053	-	-
transactions ouvertes	263,051,574	70,218,734	77,005,712	3,242,983
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	79,410,615	8,842,364	1,475,122	-
d'un mois à trois mois	-	-	7,434	1,421
de trois mois à un an	124,059,954	13,814,063	2,304,523	388,718
plus d'un an	70,780,212	19,007,744	59,939,792	1,586,319
transactions ouvertes	368,811,092	74,607,033	19,510,194	1,529,481

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)
	USD	EUR	USD	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	30.00%	27.00%	-	6.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	222,083,621	158,174,180	82,957	11,931,200
Pourcentage des Actifs sous gestion	21.17%	24.68%	0.29%	4.72%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	175,403,710	83,046,443	85,822	4,395,620
Actions	58,722,625	88,074,553	-	9,930,733
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	24,070,515	36,610,046	-	-
plus d'un an	94,078,027	5,987,310	-	-
transactions ouvertes	103,935,079	115,576,824	82,957	11,931,200
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	328,113	122,496	-	-
d'une semaine à un mois	28,194,121	10,166,193	-	-
d'un mois à trois mois	111,056	72,693	-	8,939
de trois mois à un an	46,074,150	18,816,317	-	-
plus d'un an	100,696,270	53,868,744	85,822	4,386,681
transactions ouvertes	58,722,625	88,074,553	-	9,930,733

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	AXA World Funds - UK Equity (note 1b)
	USD	EUR	CHF	GBP
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	10.00%	7.00%	28.00%	1.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	14,129,057	26,881,438	73,536,228	2,207,021
Pourcentage des Actifs sous gestion	5.03%	5.70%	26.23%	0.70%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	7,990,260	27,477,836	51,998,452	488,776
Actions	8,022,367	869,403	30,014,029	2,180,165
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	14,129,057	26,881,438	73,536,228	2,207,021
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	112,998	-	-
d'une semaine à un mois	-	29,053	-	-
d'un mois à trois mois	-	36,538	-	-
de trois mois à un an	-	318,755	-	-
plus d'un an	7,990,260	26,980,492	51,998,452	488,776
transactions ouvertes	8,022,367	869,403	30,014,029	2,180,165

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	-	15.00%	6.00%	1.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	1,797,526	80,378,593	76,737,475	3,304,439
Pourcentage des Actifs sous gestion	0.36%	9.20%	4.11%	0.73%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	1,850,977	83,863,857	79,827,812	3,436,727
Actions	-	-	-	-
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	1,797,526	80,378,593	76,737,475	3,304,439
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	529,195	7,046,313	4,203,840	123,468
plus d'un an	1,321,782	76,817,544	75,623,972	3,313,259
transactions ouvertes	-	-	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales

		AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)
		USD	USD	USD	EUR
1	Nom	NATIXIS SA	Barclays Bank PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BANK OF MONTREAL
	Volume brut des transactions en cours	7,739,391	86,667	16,327,187	3,665,364
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours	2,777,426	-	15,062,567	3,494,568
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	Espagne
3	Nom	-	-	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	14,879,870	451,364
	Pays de la contrepartie	-	-	France	Royaume-Uni
4	Nom	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	14,195,506	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-
5	Nom	-	-	CRÉDIT SUISSE INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	10,511,092	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-
6	Nom	-	-	BNP PARIBAS SA	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	7,297,012	-
	Pays de la contrepartie	-	-	France	-
7	Nom	-	-	Zuercher Kantonalbank	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	5,007,514	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Suisse	-
8	Nom	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	3,774,673	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-
9	Nom	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	3,357,020	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-
10	Nom	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,886,404	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b)	AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b)	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
		EUR	EUR	USD	USD
1	Nom	HSBC BANK PLC	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	2,479,900	895,928	141,224	4,547,728
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
2	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	1,851,500	593,481	-	-
	Pays de la contrepartie	Espagne	Royaume-Uni	-	-
3	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	-	-
	Volume brut des transactions en cours	10,357	307,745	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Euro 10 + LT
		USD	USD	EUR	EUR
1	Nom	Barclays Bank PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	3,094,755	15,394,922	5,401,257	1,280,789
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA
	Volume brut des transactions en cours	2,549,556	13,539,032	3,094,054	123,451
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	France
3	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED	-
	Volume brut des transactions en cours	1,796,692	6,360,578	1,185,072	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
4	Nom	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	-
	Volume brut des transactions en cours	960,626	3,301,087	830,524	-
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	France	-
5	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	NATIXIS SA	-
	Volume brut des transactions en cours	636,015	2,777,805	819,007	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	-
6	Nom	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	-	1,171,941	258,619	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
7	Nom	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	1,017,231	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Zuercher Kantonalbank	DEUTSCHE BANK AG LONDON	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	5,541,819	17,329,793	4,754,948	32,958,320
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Suisse	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	4,234,274	14,197,204	2,576,746	23,933,480
	Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	2,499,587	10,412,015	2,237,643	18,786,824
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	2,472,272	9,912,761	1,723,267	13,869,625
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5	Nom	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	1,814,483	6,641,033	645,789	13,423,136
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
6	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Zuercher Kantonalbank	SOCIETE GENERALE SA
	Volume brut des transactions en cours	1,149,931	3,589,743	550,460	8,487,623
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Suisse	France
7	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	ING Bank N.V.	ING Bank N.V.
	Volume brut des transactions en cours	1,046,284	3,173,540	438,583	3,891,018
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Pays-Bas	Pays-Bas
8	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	705,847	3,137,940	-	3,071,505
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	-	Royaume-Uni
9	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED	-	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	375,579	3,062,506	-	2,860,858
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	France
10	Nom	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	Zuercher Kantonalbank
	Volume brut des transactions en cours	-	471,889	-	1,343,131
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Suisse

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	Barclays Bank PLC 45,471,325 Royaume-Uni	Barclays Bank PLC 8,164,381 Royaume-Uni	SOCIETE GENERALE SA 121,852,867 France	SOCIETE GENERALE SA 50,645,361 France
2	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	RBC EUROPE LIMITED 43,416,180 Royaume-Uni	RBC EUROPE LIMITED 7,387,981 Royaume-Uni	DEUTSCHE BANK AG LONDON 18,614,234 Royaume-Uni	Zuercher Kantonalbank 11,257,266 Suisse
3	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 36,705,926 Royaume-Uni	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 6,222,898 Royaume-Uni	BANCO SANTANDER, S.A. 16,332,538 Espagne	MUFG SECURITIES EMEA PLC 4,033,383 Royaume-Uni
4	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 28,592,253 Royaume-Uni	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 4,657,798 Royaume-Uni	RBC EUROPE LIMITED 11,116,555 Royaume-Uni	BANCO SANTANDER, S.A. 3,495,335 Espagne
5	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 25,212,064 Royaume-Uni	SOCIETE GENERALE SA 2,163,094 France	Zuercher Kantonalbank 9,582,050 Suisse	- - -
6	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	SOCIETE GENERALE SA 15,995,374 France	DEUTSCHE BANK AG LONDON 2,085,249 Royaume-Uni	BNP PARIBAS SA 6,713,566 France	- - -
7	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	DEUTSCHE BANK AG LONDON 14,709,116 Royaume-Uni	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 2,062,602 Royaume-Uni	BOFA SECURITIES EUROPE SA 6,239,948 France	- - -
8	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	BANCO SANTANDER, S.A. 10,577,111 Espagne	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 1,855,719 Royaume-Uni	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 5,727,774 Royaume-Uni	- - -
9	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	NATWEST MARKETS PLC 9,527,877 Royaume-Uni	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC 540,357 Royaume-Uni	MUFG SECURITIES EMEA PLC 5,357,382 Royaume-Uni	- - -
10	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	ING Bank N.V. 7,355,971 Pays-Bas	- - -	Barclays Bank PLC 5,290,116 Royaume-Uni	- - -

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	11,255,357 France	21,488,316 France	51,994,049 France	24,104,944 Royaume-Uni
2	Nom	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Zuercher Kantonalbank	BNP PARIBAS SA	RBC EUROPE LIMITED
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	11,010,607 Royaume-Uni	9,902,739 Suisse	14,485,050 France	12,044,901 Royaume-Uni
3	Nom	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	4,232,177 France	3,329,819 Royaume-Uni	7,389,996 Royaume-Uni	8,499,788 Royaume-Uni
4	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	2,323,808 Royaume-Uni	1,812,407 Royaume-Uni	4,012,906 Royaume-Uni	8,151,919 Royaume-Uni
5	Nom	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	2,203,862 Royaume-Uni	1,645,704 Royaume-Uni	3,845,977 Royaume-Uni	5,327,397 Royaume-Uni
6	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	1,725,024 Royaume-Uni	812,054 Royaume-Uni	2,159,793 Royaume-Uni	3,405,944 France
7	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	1,127,530 Royaume-Uni	-	1,607,517 Royaume-Uni	3,187,273 France
8	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	ING Bank N.V.
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	922,048 Royaume-Uni	-	1,013,169 Royaume-Uni	2,187,102 Pays-Bas
9	Nom	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	588,934 Royaume-Uni	-	869,274 Royaume-Uni	1,544,255 France
10	Nom	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	-	-	-	657,340 Royaume-Uni

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Framlington American Growth USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Euro Selection EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
1	Nom	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	5,312,806	22,720,685	3,338,392	388,260
	Pays de la contrepartie	France	France	France	Royaume-Uni
2	Nom	-	NATIXIS SA	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	-	22,363,825	-	254,311
	Pays de la contrepartie	-	France	-	Royaume-Uni
3	Nom	-	HSBC BANK PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	4,584,372	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	-
4	Nom	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	1,928,128	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nom	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
	Volume brut des transactions en cours	24,083,869	17,643,484	11,835,832	6,786,713
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	France
2	Nom	HSBC BANK PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	NATIXIS SA	NATIXIS SA
	Volume brut des transactions en cours	7,397,904	9,747,240	6,322,400	6,309,977
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	France
3	Nom	BANK OF MONTREAL	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANK OF MONTREAL
	Volume brut des transactions en cours	5,333,130	6,588,745	3,394,276	6,221,249
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-
	Volume brut des transactions en cours	1,932,000	6,424,182	1,900,000	-
	Pays de la contrepartie	Espagne	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
5	Nom	-	BNP PARIBAS SA	UBS AG LONDON BRANCH	-
	Volume brut des transactions en cours	-	2,704,198	248,000	-
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	-
6	Nom	-	BANK OF MONTREAL	HSBC BANK PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	-	195,794	160,924	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	AXA World Funds - Framlington Robotech	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
		EUR	USD	USD	EUR
1	Nom	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	1,481,419	6,078,450	28,356,453	75,482,556
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	France	Royaume-Uni
2	Nom	HSBC BANK PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	HSBC BANK PLC
	Volume brut des transactions en cours	1,048,300	5,520,996	27,802,463	25,621,105
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
3	Nom	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours	-	4,468,776	3,373,705	4,830,000
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	Espagne
4	Nom	-	NATIXIS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BANK OF MONTREAL
	Volume brut des transactions en cours	-	4,161,091	2,889,656	2,241,719
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5	Nom	-	-	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	2,189,197	1,610,000
	Pays de la contrepartie	-	-	France	Royaume-Uni

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
		EUR	USD	EUR	USD
1	Nom	HSBC BANK PLC	Barclays Bank PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	35,523,039	3,946,894	20,877,296	15,624,748
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	23,341,438	2,214,369	15,175,255	9,404,174
	Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3	Nom	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	RBC EUROPE LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	10,146,000	1,294,924	14,036,762	7,990,916
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	8,670,215	1,179,106	13,856,710	6,987,639
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5	Nom	NATIXIS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Zuercher Kantonalbank
	Volume brut des transactions en cours	4,338,881	1,156,314	8,241,089	4,326,563
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Suisse
6	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	UBS AG LONDON BRANCH	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	2,415,000	606,026	7,875,349	3,173,104
	Pays de la contrepartie	Espagne	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
7	Nom	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	475,910	7,104,640	2,802,263
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
8	Nom	-	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	-	430,561	6,896,229	2,718,281
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	France
9	Nom	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	5,887,857	1,284,120
	Pays de la contrepartie	-	-	France	Royaume-Uni
10	Nom	-	-	Zuercher Kantonalbank	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,696,000	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Suisse	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation
		USD	USD	USD	EUR
1	Nom	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	39,526,687	6,104,038	20,721,338	1,334,734
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	12,357,054	5,544,049	8,263,661	850,020
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3	Nom	NATIXIS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	8,368,652	3,277,452	4,958,876	756,156
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	HSBC BANK PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	7,825,933	981,977	3,349,145	327,953
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
5	Nom	MUFG SECURITIES EMEA PLC	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
	Volume brut des transactions en cours	6,943,170	-	3,299,585	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
6	Nom	UBS AG LONDON BRANCH	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	6,331,687	-	2,311,859	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
7	Nom	BANK OF MONTREAL	-	BNP PARIBAS SA	-
	Volume brut des transactions en cours	2,719,929	-	1,571,225	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	France	-
8	Nom	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	666,749	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	333,771,617	37,166,053	46,274,659
	Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni
2	Nom	Zuercher Kantonalbank	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
	Volume brut des transactions en cours	167,227,210	36,731,762	8,901,933
	Pays de la contrepartie	Suisse	France	France
3	Nom	BNP PARIBAS SA	Zuercher Kantonalbank	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	74,846,842	15,974,241	6,926,650
	Pays de la contrepartie	France	Suisse	Royaume-Uni
4	Nom	MUFG SECURITIES EMEA PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	15,072,772	9,219,162	6,352,766
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
5	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	SOCIETE GENERALE SA
	Volume brut des transactions en cours	3,164,651	8,293,569	6,200,268
	Pays de la contrepartie	Espagne	Espagne	France
6	Nom	Barclays Bank PLC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	2,035,295	-	2,349,436
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
7	Nom	NATIXIS SA	-	-
	Volume brut des transactions en cours	704,804	-	-
	Pays de la contrepartie	France	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)
		USD	EUR	USD	EUR
1	Nom	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA
	Volume brut des transactions en cours	122,621,982	56,985,391	82,957	9,106,000
	Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	France
2	Nom	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	48,687,211	52,929,180	-	2,825,200
	Pays de la contrepartie	France	France	-	Royaume-Uni
3	Nom	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	-	-
	Volume brut des transactions en cours	21,680,802	22,061,329	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Espagne	-	-
4	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	13,524,271	12,906,111	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
5	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	BOFA SECURITIES EUROPE SA	-	-
	Volume brut des transactions en cours	7,291,688	5,978,017	-	-
	Pays de la contrepartie	Espagne	France	-	-
6	Nom	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	4,162,142	4,970,579	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
7	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
	Volume brut des transactions en cours	2,074,423	914,807	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
8	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	2,041,102	774,475	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
9	Nom	-	ING Bank N.V.	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	355,954	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Pays-Bas	-	-
10	Nom	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	228,900	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	AXA World Funds - UK Equity (note 1b)
		USD	EUR	CHF	GBP
1	Nom	NATIXIS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA
	Volume brut des transactions en cours	6,977,297	15,467,657	34,160,742	2,207,021
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
2	Nom	UBS AG LONDON BRANCH	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	NATIXIS SA	-
	Volume brut des transactions en cours	6,137,867	5,296,049	29,069,347	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	-
3	Nom	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	1,013,893	3,255,579	7,745,816	-
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
4	Nom	-	NATIXIS SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-
	Volume brut des transactions en cours	-	880,139	2,560,323	-
	Pays de la contrepartie	-	France	Espagne	-
5	Nom	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	714,413	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	-
6	Nom	-	RBC EUROPE LIMITED	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	645,600	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	-
7	Nom	-	BNP PARIBAS SA	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	622,001	-	-
	Pays de la contrepartie	-	France	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales (suite)

		AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	1,295,041	24,977,633	29,987,285	1,242,067
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	502,485	23,743,475	25,138,664	1,000,484
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
3	Nom	-	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	15,935,060	11,479,307	734,042
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	-	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	12,137,174	8,178,319	327,846
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5	Nom	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	-
	Volume brut des transactions en cours	-	2,912,698	1,953,900	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	France	-
6	Nom	-	RBC EUROPE LIMITED	-	-
	Volume brut des transactions en cours	-	672,553	-	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral	Bilateral	Bilateral
Montant des actifs engagés			
Montant absolu	139,858	559,431	2,178,329
Pourcentage des Actifs sous gestion	0.06%	0.06%	1.52%
Echéance des Swaps de rendement total			
moins d'un jour	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-
d'un mois à trois mois	139,858	559,431	-
de trois mois à un an	-	-	-
plus d'un an	-	-	2,178,329
transactions ouvertes	-	-	-

Au 31 décembre 2022 aucune garantie en espèces n'a été reçue pour aucun Compartiment, et aucune garantie en espèces n'a par conséquent été réinvestie.

10 Contreparties principales

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Name	SOCIETE GENERALE S.A.	SOCIETE GENERALE S.A.	BNP PARIBAS SA
1 Gross volume outstanding transactions	139,858	559,431	2,178,329
Currency	EUR	EUR	USD
Counterparty's country	France	France	France

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS)

10 principaux émetteurs de garanties

		AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b)	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b)
		USD	USD	USD	EUR
1	Nom	Japan	European Union	Republique Francaise	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,923,286	69,836	20,716,532	2,455,051
2	Nom	United States of America	United States of America	European Union	THE KROGER CO.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,714,067	12,851	14,718,083	283,687
3	Nom	FORTIVE CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	600,804	4,630	13,857,432	283,684
4	Nom	PPL CORPORATION	European Stability Mechanism	Bundesrepublik Deutschland	GILEAD SCIENCES, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	600,802	2,212	12,507,869	283,683
5	Nom	argenx SE	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	BAXTER INTERNATIONAL INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	600,798	106	9,070,622	283,683
6	Nom	ADOBE INC.	Kingdom of the Netherlands	European Investment Bank	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	600,797	21	7,428,823	282,876
7	Nom	AMAZON.COM, INC.	-	European Stability Mechanism	Glencore International AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	600,704	-	3,434,950	282,875
8	Nom	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	-	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	FERGUSON HOLDINGS LIMITED
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	434,667	-	1,595,915	282,863
9	Nom	Garmin Switzerland GmbH	-	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	CNH Industrial N.V.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	395,744	-	1,451,290	282,230
10	Nom	MASTERCARD INCORPORATED.	-	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Koninklijke Philips N.V.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	344,516	-	1,164,710	282,230

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b) USD	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
1	Nom	United States of America	European Union	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,652,883	723,476	10,005	3,667,053
2	Nom	Deutsche Post AG	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	UNION PACIFIC CORPORATION	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	129,603	625,031	10,005	674,795
3	Nom	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	AMAZON.COM, INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	129,603	304,741	9,596	243,126
4	Nom	L3HARRIS TECHNOLOGIES, INC.	United States of America	EXXON MOBIL CORPORATION	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	129,602	132,927	8,637	116,158
5	Nom	BAE SYSTEMS PLC	Bundesrepublik Deutschland	Pepsico, Inc.	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	129,602	72,855	8,631	5,586
6	Nom	FORTINET, INC.	European Stability Mechanism	Deutsche Post AG	Kingdom of the Netherlands
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	129,597	22,882	8,404	1,092
7	Nom	BIOGEN INC.	Kingdom of the Netherlands	MGM RESORTS INTERNATIONAL	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	129,592	215	7,873	-
8	Nom	SAP SE	-	MASTERCARD INCORPORATED.	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	129,583	-	7,501	-
9	Nom	Bayer Aktiengesellschaft	-	INTUITIVE SURGICAL, INC.	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	30,442	-	7,422	-
10	Nom	Republique Francaise	-	VISA INC.	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,962	-	5,890	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Euro 10 + LT
		USD	USD	EUR	EUR
1	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Union 2,833,275	Republique Francaise 16,363,738	Japan 5,684,916	European Union 1,032,789
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Republique Francaise 1,708,490	Republic of Finland 8,253,112	European Union 2,777,775	United States of America 226,974
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Bundesrepublik Deutschland 1,587,419	European Union 5,150,427	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 1,165,733	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 68,472
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	United States of America 1,128,648	United States of America 4,245,890	United States of America 912,537	Bundesrepublik Deutschland 41,104
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Swiss Confederation 923,173	Bundesrepublik Deutschland 2,780,893	European Stability Mechanism 404,860	European Stability Mechanism 32,714
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Stability Mechanism 455,942	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand 1,071,406	Bundesrepublik Deutschland 344,436	Republic of Finland 25,767
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Aktiebolaget Electrolux 216,496	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 947,682	Republique Francaise 156,308	Republique Francaise 15,096
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Enbridge Inc. 216,496	RIO TINTO PLC 947,679	FORTIVE CORPORATION 63,576	Royaume de Belgique 8,938
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	SHOPIFY INC. 191,347	SHELL PLC 947,675	PPL CORPORATION 63,576	Commonwealth of Australia 393
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 181,457	European Investment Bank 821,521	argenx SE 63,576	Kingdom of the Netherlands 307

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	United States of America	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,770,516	15,679,787	4,321,375	44,405,207
2	Nom	Bundesrepublik Deutschland	European Union	United States of America	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,599,056	11,815,399	2,946,671	20,410,460
3	Nom	European Union	Bundesrepublik Deutschland	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,629,494	11,618,939	2,356,893	20,352,895
4	Nom	Republique Francaise	Republique Francaise	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,006,954	5,211,193	2,112,300	19,788,301
5	Nom	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,211,230	5,068,049	804,822	13,061,369
6	Nom	Republic of Finland	European Stability Mechanism	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	883,802	4,155,115	204,005	3,848,387
7	Nom	European Stability Mechanism	Republic of Finland	European Investment Bank	Republic of Finland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	774,995	2,963,390	117,658	1,771,606
8	Nom	Royaume de Belgique	MICROSOFT CORPORATION	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	313,893	1,341,270	65,816	1,748,241
9	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	SALESFORCE, INC.	MICROSOFT CORPORATION	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	160,755	1,341,269	42,593	1,636,714
10	Nom	European Investment Bank	ALPHABET INC.	SALESFORCE, INC.	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	14,979	1,341,268	42,593	692,045

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
1	Nom	United States of America	United States of America	Republic of Finland	Republic of Finland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	78,290,957	9,228,285	49,836,244	27,177,787
2	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	39,726,188	7,159,286	43,229,643	10,726,784
3	Nom	Bundesrepublik Deutschland	European Union	United States of America	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	38,861,644	6,608,111	35,982,566	3,176,640
4	Nom	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Republique Francaise	RIO TINTO PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	38,624,993	6,554,536	12,606,641	3,075,815
5	Nom	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	26,256,683	4,177,416	10,687,901	2,952,318
6	Nom	Japan	European Investment Bank	European Union	SHELL PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,247,179	1,445,908	6,687,888	2,899,755
7	Nom	Republique Francaise	Republique Francaise	Royaume de Belgique	RELX PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,827,729	617,431	4,942,889	2,186,216
8	Nom	European Stability Mechanism	Republic of Finland	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	RECKITT BENCKISER GROUP PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,777,837	451,477	4,517,866	2,011,957
9	Nom	Republic of Finland	European Stability Mechanism	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,338,709	245,306	4,496,613	1,548,172
10	Nom	European Investment Bank	Royaume de Belgique	RIO TINTO PLC	SSE PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,065,946	177,780	4,410,787	1,441,396

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
1	Nom	United States of America	Republic of Finland	Republic of Finland	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	16,930,692	8,901,539	17,128,976	28,209,595
2	Nom	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,881,414	8,407,226	16,640,406	10,546,238
3	Nom	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,310,328	4,876,710	14,546,159	10,292,830
4	Nom	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Union	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,232,721	1,733,423	10,931,377	8,952,798
5	Nom	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Republique Francaise	Republique Francaise	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,447,633	1,587,778	9,533,370	7,792,834
6	Nom	Republic of Finland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Stability Mechanism	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,349,306	1,081,829	5,871,875	1,932,491
7	Nom	European Stability Mechanism	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Royaume de Belgique	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,727,228	1,014,711	2,642,615	1,727,904
8	Nom	Royaume de Belgique	RIO TINTO PLC	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	822,496	926,023	2,637,016	1,544,524
9	Nom	European Investment Bank	SHELL PLC	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republic of Finland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	447,761	771,154	2,397,191	665,251
10	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	MICROSOFT CORPORATION	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	175,884	766,445	1,095,948	448,295

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Framlington American Growth USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Euro Selection EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
1	Nom	United States of America	United States of America	United States of America	Japan
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,176,663	9,766,614	739,350	675,178
2	Nom	FORTIVE CORPORATION	AMAZON.COM, INC.	FORTIVE CORPORATION	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,436	3,280,950	259,152	-
3	Nom	PPL CORPORATION	MASTERCARD INCORPORATED.	PPL CORPORATION	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,435	2,203,335	259,152	-
4	Nom	argenx SE	FORTIVE CORPORATION	argenx SE	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,432	1,736,126	259,150	-
5	Nom	ADOBE INC.	PPL CORPORATION	ADOBE INC.	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,432	1,736,122	259,149	-
6	Nom	AMAZON.COM, INC.	argenx SE	AMAZON.COM, INC.	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,368	1,736,110	259,109	-
7	Nom	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	ADOBE INC.	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	298,388	1,736,108	187,491	-
8	Nom	Garmin Switzerland GmbH	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	Garmin Switzerland GmbH	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	271,668	1,610,919	170,701	-
9	Nom	MASTERCARD INCORPORATED.	UNION PACIFIC CORPORATION	MASTERCARD INCORPORATED.	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	236,501	1,610,887	148,604	-
10	Nom	HALEON PLC	EXXON MOBIL CORPORATION	HALEON PLC	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	205,019	1,390,561	128,823	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nom	Japan	United States of America	United States of America	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	25,348,972	14,168,632	14,028,879	1,397,505
2	Nom	United States of America	Japan	Japan	IMCD N.V.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,862,422	6,761,437	1,999,675	793,362
3	Nom	THE KROGER CO.	Republic of Finland	Republique Francaise	VINCI SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,768	4,016,448	1,629,006	667,315
4	Nom	WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.	AMAZON.COM, INC.	Swiss Confederation	Glencore International AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,762	1,553,346	1,229,054	642,247
5	Nom	GILEAD SCIENCES, INC.	FORTIVE CORPORATION	FORTIVE CORPORATION	FORTIVE CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,762	1,369,682	490,805	489,844
6	Nom	BAXTER INTERNATIONAL INC.	PPL CORPORATION	PPL CORPORATION	PPL CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	412,761	1,369,679	490,804	489,843
7	Nom	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	argenx SE	argenx SE	argenx SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	411,587	1,369,669	490,800	489,840
8	Nom	Glencore International AG	ADOBE INC.	ADOBE INC.	ADOBE INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	411,586	1,369,667	490,800	489,839
9	Nom	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	AMAZON.COM, INC.	AMAZON.COM, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	411,567	990,933	490,724	489,763
10	Nom	CNH Industrial N.V.	MASTERCARD INCORPORATED.	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	THE KROGER CO.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	410,647	929,156	355,086	481,505

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	AXA World Funds - Framlington Robotech	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
		EUR	USD	USD	EUR
1	Nom	Japan	Japan	United States of America	Japan
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,559,039	5,811,002	9,199,418	79,448,134
2	Nom	United States of America	United States of America	AMAZON.COM, INC.	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,100,655	921,553	4,086,341	31,333,484
3	Nom	-	AMAZON.COM, INC.	Japan	Deutsche Post AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	626,862	3,550,941	338,094
4	Nom	-	ALPHABET INC.	MASTERCARD INCORPORATED.	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	593,357	2,745,026	338,093
5	Nom	-	VINCI SA	FORTIVE CORPORATION	L3HARRIS TECHNOLOGIES, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	552,243	2,158,327	338,092
6	Nom	-	INCYTE CORPORATION	PPL CORPORATION	BAE SYSTEMS PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	425,490	2,158,322	338,091
7	Nom	-	EXPEDIA GROUP, INC.	argenx SE	FORTINET, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	425,486	2,158,307	338,078
8	Nom	-	META PLATFORMS, INC.	ADOBE INC.	BIOGEN INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	425,485	2,158,304	338,065
9	Nom	-	IMCD N.V.	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	SAP SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	425,477	2,010,504	338,041
10	Nom	-	Swiss Confederation	UNION PACIFIC CORPORATION	THE KROGER CO.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	425,472	2,010,464	173,502

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b)	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
		EUR	USD	EUR	USD
1	Nom	United States of America	European Union	Japan	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	48,755,764	3,944,827	36,712,658	13,590,743
2	Nom	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	14,229,152	1,587,280	17,528,311	11,086,733
3	Nom	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	United States of America	European Investment Bank	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,633,894	1,580,243	14,105,280	8,592,902
4	Nom	RIO TINTO PLC	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,633,889	1,323,399	12,940,206	8,129,471
5	Nom	SHELL PLC	European Stability Mechanism	Republique Francaise	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,633,883	990,593	4,336,118	5,649,432
6	Nom	RELX PLC	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,231,835	844,850	4,088,925	1,986,904
7	Nom	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Republique Francaise	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,096,407	665,106	2,934,326	1,515,497
8	Nom	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Swiss Confederation	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	872,326	638,324	2,735,761	1,340,767
9	Nom	VINCI SA	Republic of Finland	European Union	Swiss Confederation
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	842,347	89,865	2,420,947	743,837
10	Nom	SSE PLC	Royaume de Belgique	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	MICROSOFT CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	812,162	43,173	682,207	334,842

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
1	Nom	Japan	European Union	European Union	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	49,820,622	4,945,488	17,268,317	1,635,602
2	Nom	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	11,890,593	2,760,745	14,053,710	598,522
3	Nom	European Investment Bank	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Investment Bank	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,648,483	2,300,988	6,953,925	347,649
4	Nom	AMAZON.COM, INC.	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Swiss Confederation
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,489,887	2,167,010	2,960,387	215,735
5	Nom	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	United States of America	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,086,019	1,936,769	2,435,005	168,796
6	Nom	MASTERCARD INCORPORATED.	Swiss Confederation	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,029,410	1,216,433	1,234,115	143,788
7	Nom	UNION PACIFIC CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	876,100	332,346	1,134,747	111,969
8	Nom	EXXON MOBIL CORPORATION	Aktiebolaget Electrolux	Republique Francaise	Aktiebolaget Electrolux
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	756,273	285,270	862,570	50,593
9	Nom	Pepsico, Inc.	Enbridge Inc.	Royaume de Belgique	Enbridge Inc.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	755,831	285,269	46,036	50,593
10	Nom	Deutsche Post AG	SHOPIFY INC.	Kingdom of the Netherlands	SHOPIFY INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	735,872	252,131	4,974	44,716

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	Republic of Finland	Republic of Finland	Japan	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	203,470,569	22,656,427	48,705,644	1,208,813
2	Nom	United States of America	United States of America	United States of America	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	45,466,006	16,761,976	9,263,332	388,718
3	Nom	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Republic of Finland	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	27,476,830	2,994,452	3,779,646	215,584
4	Nom	RIO TINTO PLC	RIO TINTO PLC	Republique Francaise	Swiss Confederation
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	25,979,114	2,851,383	1,127,541	162,654
5	Nom	SHELL PLC	Deutsche Post AG	AMAZON.COM, INC.	FERGUSON HOLDINGS LIMITED
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	23,363,798	2,767,977	1,122,964	87,869
6	Nom	RELX PLC	ALPHABET INC.	Swiss Confederation	UNION PACIFIC CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	17,614,698	2,618,204	850,709	87,867
7	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	MASTERCARD INCORPORATED.	AMAZON.COM, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	17,588,387	2,604,321	733,975	84,280
8	Nom	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	UNION PACIFIC CORPORATION	FORTIVE CORPORATION	EXXON MOBIL CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	16,659,970	2,604,269	691,060	75,850
9	Nom	ALPHABET INC.	SHELL PLC	PPL CORPORATION	Pepsico, Inc.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	15,758,688	2,601,557	691,058	75,805
10	Nom	THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	AMAZON.COM, INC.	argenx SE	Deutsche Post AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	13,768,351	2,516,968	691,053	73,803

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Italy Equity (note 1b)
		USD	EUR	USD	EUR
1	Nom	Republic of Finland	Republic of Finland	European Union	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	72,958,221	28,970,925	66,849	2,016,760
2	Nom	European Union	United States of America	United States of America	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	34,067,246	19,117,906	12,301	1,355,876
3	Nom	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Swiss Confederation
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	24,266,715	10,183,895	4,432	1,022,983
4	Nom	European Stability Mechanism	Republique Francaise	European Stability Mechanism	FORTIVE CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	19,730,050	8,530,644	2,118	706,902
5	Nom	Republique Francaise	European Union	Bundesrepublik Deutschland	PPL CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	12,592,486	5,606,470	102	706,900
6	Nom	VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Deutsche Post AG	Kingdom of the Netherlands	argenx SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,270,373	4,418,876	20	706,895
7	Nom	RIO TINTO PLC	Swiss Confederation	-	ADOBE INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,270,348	3,785,983	-	706,894
8	Nom	SHELL PLC	FERGUSON HOLDINGS LIMITED	-	AMAZON.COM, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,270,314	3,422,435	-	706,784
9	Nom	RELX PLC	UNION PACIFIC CORPORATION	-	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,235,248	3,422,367	-	511,427
10	Nom	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	AMAZON.COM, INC.	-	Garmin Switzerland GmbH
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,549,746	3,282,623	-	465,630

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	AXA World Funds - UK Equity (note 1b)
		USD	EUR	CHF	GBP
1	Nom	European Investment Bank	Japan	Japan	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,444,961	16,280,242	35,955,389	488,776
2	Nom	United States of America	United States of America	United States of America	FORTIVE CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,545,300	6,253,254	16,043,064	171,322
3	Nom	AMAZON.COM, INC.	European Union	FORTIVE CORPORATION	PPL CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	610,506	2,836,953	2,256,682	171,322
4	Nom	FORTIVE CORPORATION	Republique Francaise	PPL CORPORATION	argenx SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	541,648	850,477	2,256,677	171,321
5	Nom	PPL CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	argenx SE	ADOBE INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	541,647	721,186	2,256,661	171,321
6	Nom	argenx SE	European Stability Mechanism	ADOBE INC.	AMAZON.COM, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	541,643	327,144	2,256,658	171,294
7	Nom	ADOBE INC.	Bundesrepublik Deutschland	AMAZON.COM, INC.	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	541,643	202,664	2,256,308	123,948
8	Nom	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FORTIVE CORPORATION	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Garmin Switzerland GmbH
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	391,870	68,320	1,632,657	112,849
9	Nom	MASTERCARD INCORPORATED.	PPL CORPORATION	Garmin Switzerland GmbH	MASTERCARD INCORPORATED.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	364,491	68,320	1,486,457	98,241
10	Nom	Garmin Switzerland GmbH	argenx SE	MASTERCARD INCORPORATED.	HALEON PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	356,779	68,319	1,294,039	85,163

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD
1	Nom	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	GETTY IMAGES INC	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,087,829	36,318,846	(4,631,797)	24,895,042
2	Nom	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	European Union	LABL INC	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	529,195	16,988,931	(4,480,105)	24,644,076
3	Nom	Republique Francaise	European Investment Bank	GEN DIGITAL INC	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	219,179	16,745,077	(3,474,177)	17,639,111
4	Nom	European Union	European Stability Mechanism	CCO HLDGS LLC	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,597	5,592,161	(3,078,070)	7,058,166
5	Nom	Royaume de Belgique	Her Majesty The Queen In Right Of New Zealand	AVIENT CORP	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,800	3,067,915	(2,725,049)	1,980,626
6	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	HANESBRANDS INC	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,377	2,284,380	(2,606,805)	1,751,958
7	Nom	-	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	MPT OPER PARTNERSP	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	1,573,968	(2,571,662)	1,644,077
8	Nom	-	Bundesrepublik Deutschland	JELD WEN INC	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	1,115,382	(2,514,962)	207,558
9	Nom	-	Royaume de Belgique	DELEK LOG PART	Kingdom of the Netherlands
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	173,372	(2,500,382)	7,198
10	Nom	-	Kingdom of the Netherlands	ARAMARK SERVICES INC	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	-	3,825	(2,499,094)	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
1	Nom	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,592,795
2	Nom	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	604,896
3	Nom	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	522,826
4	Nom	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	413,941
5	Nom	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	188,285
6	Nom	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	77,794
7	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	30,751
8	Nom	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,360
9	Nom	Kingdom of the Netherlands
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	79

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

Garde des garanties reçues

	AXA World Funds - ACT Clean Economy (note 1b) USD	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon (note 1b) USD	AXA World Funds - ACT Eurozone Impact (note 1b) EUR
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Garanties conservées	12,282,884	89,656	53,997,148	4,224,753
Dépositaires	-	-	BONY	JPMorgan
Garanties conservées	-	-	19,909,022	4,039,745
	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Dépositaires				
Garanties conservées	-	-	16,762,081	-
Dépositaires	-	-	JPMorgan	-
Garanties conservées	-	-	5,404,330	-

	AXA World Funds - ACT Human Capital (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Social Progress (note 1b) USD	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	4,590,512	1,882,127	157,225	4,707,810
Dépositaires	EUROCLEAR	-	-	-
Garanties conservées	12,128	-	-	-

	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	BONY	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	9,006,730	17,423,178	6,947,387	1,452,619
	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	EUROCLEAR	-
Dépositaires				
Garanties conservées	669,443	15,805,010	5,315,815	-
Dépositaires	-	EUROCLEAR	-	-
Garanties conservées	-	12,254,083	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	12,903,483	45,512,121	10,984,550	92,692,317
Dépositaires	BONY	JPMorgan	BONY	BONY
Garanties conservées	6,753,944	18,703,158	1,814,023	34,696,149
Dépositaires	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	BONY	JPMorgan	JPMorgan
Garanties conservées	724,617	10,454,121	593,931	1,449,464
Dépositaires	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Garanties conservées	-	484,456	-	-

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Garanties conservées	196,273,522	34,722,147	118,378,462	52,229,976
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Garanties conservées	57,237,987	1,953,386	93,703,170	12,149,415
Dépositaires	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	JPMorgan	EUROCLEAR
Garanties conservées	511,534	-	10,341,332	9,466,757

	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	22,374,684	15,303,792	71,239,101	46,929,646
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	BONY	BONY
Garanties conservées	13,046,611	15,177,951	18,459,673	25,376,052
Dépositaires	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Garanties conservées	946,604	10,687,594	1,040,152	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Framlington American Growth USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Euro Selection EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	6,425,122	57,174,280	4,037,193	675,178
Dépositaires	-	EUROCLEAR	-	-
Garanties conservées	-	2,261,674	-	-

	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends USD
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	35,189,786	48,428,922	22,534,700	15,096,403
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	JPMorgan
Garanties conservées	5,877,862	215,778	3,981,469	6,856,689

	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	2,659,694	22,508,356	74,153,852	113,227,597
Dépositaires	-	-	-	JPMorgan
Garanties conservées	-	-	-	2,470,688

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles (note 1b) EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	90,423,572	11,710,208	66,046,077	40,353,025
Dépositaires	-	-	EUROCLEAR	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Garanties conservées	-	-	40,110,721	8,203,766
Dépositaires	-	-	JPMorgan	JPMorgan
Garanties conservées	-	-	1,830,168	4,669,161
Dépositaires	-	-	-	BONY
Garanties conservées	-	-	-	3,340,368

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	90,394,680	15,907,604	34,789,910	3,455,160
Dépositaires	JPMorgan	BONY	BONY	-
Garanties conservées	2,997,739	1,031,041	12,163,875	-

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	460,473,561	99,030,918	80,481,231	2,125,131
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	BONY
Garanties conservées	180,481,523	17,240,286	2,755,834	1,380,808
Dépositaires	EUROCLEAR	-	-	-
Garanties conservées	2,106,789	-	-	-

	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds - Italy Equity (note 1b) EUR
Dépositaires	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Garanties conservées	148,594,655	124,036,697	85,822	11,012,442
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR
Garanties conservées	83,402,005	46,289,215	-	3,313,911
Dépositaires	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Garanties conservées	2,129,675	795,084	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Next Generation (note 1b)	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Switzerland Equity (note 1b)	AXA World Funds - UK Equity (note 1b)
	USD	EUR	CHF	GBP
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	16,012,627	22,919,830	82,012,481	2,668,941
Dépositaires	-	EUROCLEAR	-	-
Garanties conservées	-	4,693,978	-	-
Dépositaires	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Garanties conservées	-	733,431	-	-

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	1,850,977	57,569,313	67,743,322	2,129,341
Dépositaires	-	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	-	26,294,544	12,084,490	1,307,386

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

Garde des garanties octroyées

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	USD
Dépositaires	Royal Bank of Canada	SSB Luxembourg SCA
Garanties conservées	5,058,308	110,711,112
Dépositaires	Goldman Sachs Europe	
Garanties conservées	320,887	

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

Annexe complémentaire non révisée

Informations relatives au règlement SFDR

Article 6

Les compartiments répertoriés ci-dessous sont des produits financiers qui ne font pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'ont pas d'objectif d'investissement durable au sens des Articles 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Ils appliquent néanmoins des politiques d'exclusions sectorielles qui portent sur les armes controversées, les matières premières agricoles, les risques climatiques, la protection des écosystèmes et la déforestation. En 2022, AXA IM a étendu cette politique aux instruments associés à des controverses significatives sur l'utilisation des terres et responsables de pertes de biodiversité en lien avec le soja, le bétail et le bois.

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT BIODIVERSITY
Legal entity identifier: 213800NEL6BAVXHBH781

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 79.43%**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 17.15%**

☐ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a Sustainable Investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and acting positively for the biodiversity by reducing or limiting negative impact of human's activities on biodiversity, and by applying an impact approach.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Product & services score on SDG 6, 12, 14, 15

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Product & services score on SDG 6,12, 14, 15	1.64	-0.13	94.54%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of agricultural and forestry machinery	5.44%	US
AGILENT TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	4.5%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	4.46%	US

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of other pumps and compressors	4.38%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	4.24%	US
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	4.15%	US
KONINKLIJKE DSM NV XAMS EUR	Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.99%	NL
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Collection of non-hazardous waste	3.71%	US
MONDI PLC XLON GBP	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	3.45%	GB
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO XNYS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.3%	US
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of light metal packaging	3.1%	US
VERALLIA XPAR EUR	Manufacture of hollow glass	3.08%	FR
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.06%	US
KERRY GROUP PLC-A XDUB EUR	Manufacture of other food products n.e.c.	3%	IE
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.98%	US

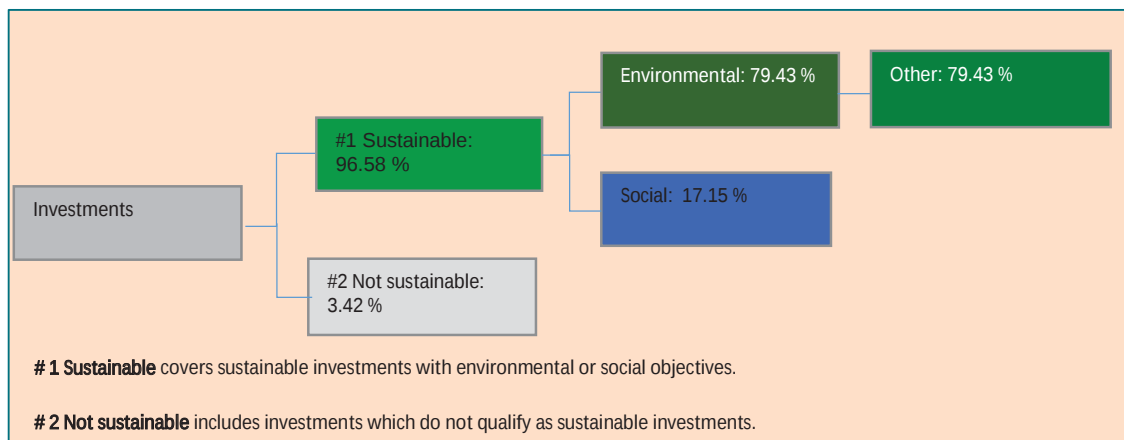


Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	20.14%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	11.46%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.91%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	8.27%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	6.33%
Collection of non-hazardous waste	5.66%
Manufacture of other food products n.e.c.	4.89%
Manufacture of paper and paperboard	4.58%
Processing and preserving of meat	4.46%
Manufacture of other pumps and compressors	4.38%
Manufacture of light metal packaging	3.1%
Manufacture of hollow glass	3.08%
Technical testing and analysis	2.47%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Manufacture of metal structures and parts of structures	2.46%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.63%
Water collection, treatment and supply	1.58%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.52%
Retail sale of cosmetic and toilet articles in specialised stores	1.45%
Retail sale via mail order houses or via Internet	1.05%
Production of electricity	0.92%
Web portals	0.91%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.75%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

☐

Yes :

☐

In fossil gas

☐

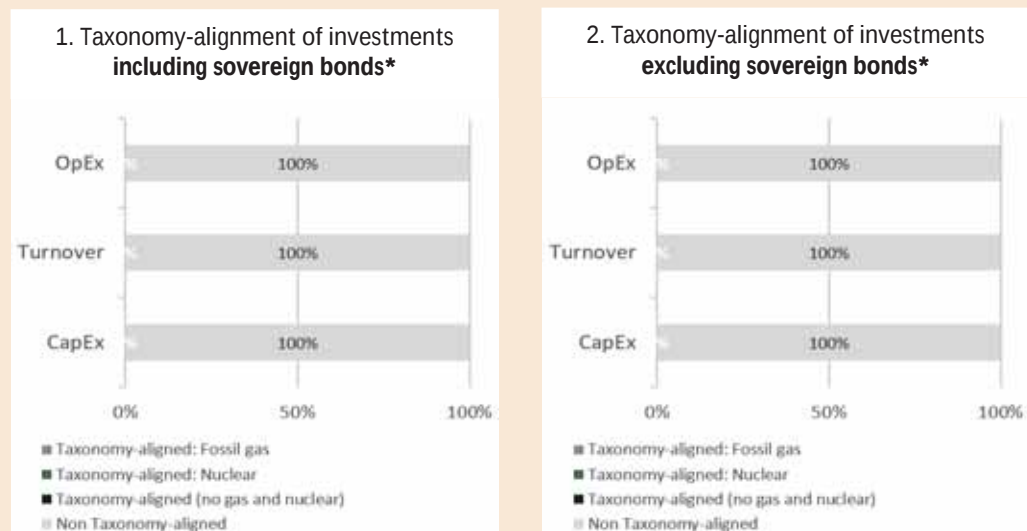
In nuclear energy

☒

No

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 79.43 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 17.15 % of sustainable investments with a social objective.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.42 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT CLEAN ECONOMY
Legal entity identifier: 213800YSFEN3TI97J121

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 88.25%**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 8.09%**

☐ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a Sustainable Investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs with a focus on environmental themes, by applying an impact approach.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)	24.65	4.27	97.96%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM's exclusion and stewardship policies.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.36%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.71%	US
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO XNYS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.59%	US

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.49%	FR
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	3.32%	US
WASTE CONNECTIONS INC XTSE CAD	Collection of non- hazardous waste	3.19%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.05%	US
AMERESCO INC-CL A XNYS USD	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.95%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.83%	DE
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of other electrical equipment	2.81%	US
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of other pumps and compressors	2.69%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of electronic components	2.54%	DE
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	2.38%	ES
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.25%	TW
KONINKLIJKE DSM NV XAMS EUR	Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.17%	NL

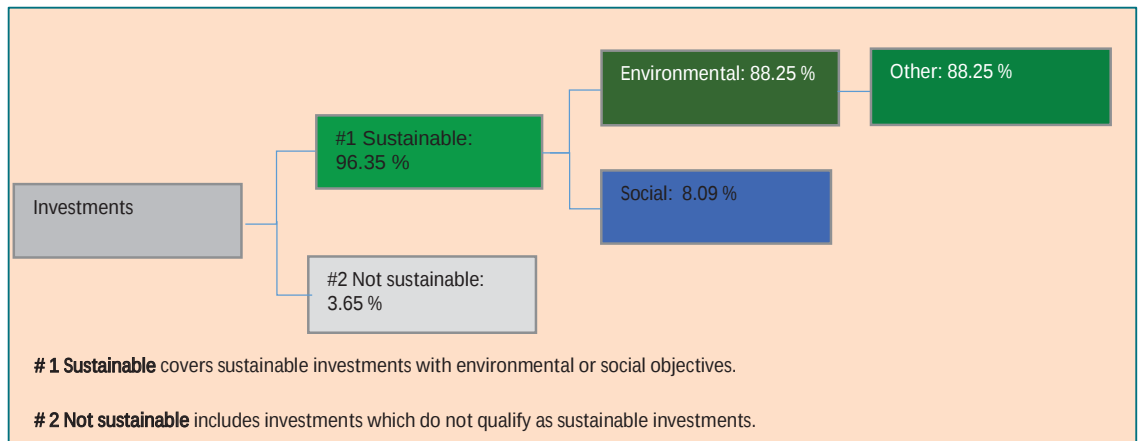


Asset allocation
describes the share
of investments in
specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	10.34%
Manufacture of other electrical equipment	8.53%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	7.08%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.16%
Collection of non-hazardous waste	5.6%
Manufacture of electronic components	5.39%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	4.79%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	4.7%
Production of electricity	4.59%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.36%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.71%
Processing and preserving of meat	3.32%
Manufacture of electrical equipment	2.83%
Manufacture of other pumps and compressors	2.69%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Manufacture of other food products n.e.c.	2.14%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	2.06%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.03%
Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	1.75%
Renting and operating of own or leased real estate	1.71%
Construction of other civil engineering projects n.e.c.	1.62%
Manufacture of light metal packaging	1.61%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.6%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	1.54%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.51%
Engineering activities and related technical consultancy	1.4%
Distribution of electricity	1.32%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.22%
Crop and animal production, hunting and related service activities	1.13%
Manufacture of motor vehicles	1.06%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.95%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.8%
Manufacture of batteries and accumulators	0.46%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

- Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

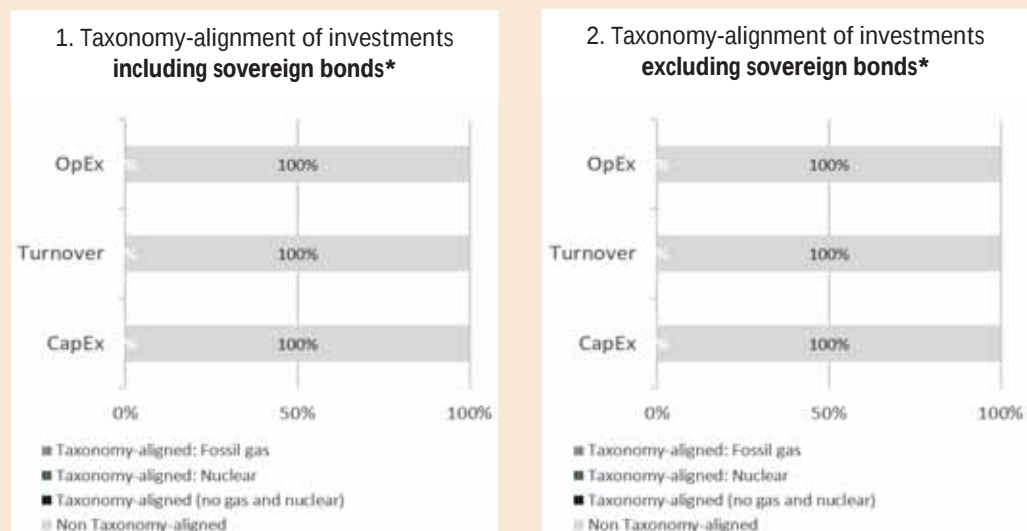
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

activities that comply with EU Taxonomy³?

☐ Yes : ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

Not applicable.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 88.25 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 8.09 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.65 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS – ACT DYNAMIC GREEN BONDS
Legal entity identifier: 213800MBHN2GOTB7P804

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 93.55%**

☒ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 0.35%**

☒ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, and/or by applying an impact approach with a focus to financing the transition to a more sustainable and low carbon economy.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Percentage of Green Bonds

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
%Green Bonds	96 % of Green Bonds		100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM's exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Top investments	Sector	Proportion	Country
OBL 0 - 10/10/2025	General public administration activities	4.43%	DE
FRTR 0.1% - 25/07/2038 CPI	General public administration activities	2.88%	FR
INGREN 5.375% - 29/04/2024 Call	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.16%	MU
VOVCAB 2.5% - 07/10/2027 Call	Manufacture of motor vehicles	2.1%	SE
INRCIN 3.835% - 13/12/2027	Freight rail transport	2.06%	IN
KPN 6% Var - 21/09/2027 Perp	Wireless telecommunications activities	1.89%	NL
IBESM 3.25% Var - 12/11/2024 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.87%	NL
BBVASM 6% Var - 15/01/2026 Perp	Other monetary intermediation	1.83%	ES
SABSM 2.625% Var - 24/03/2026 Call	Other monetary intermediation	1.82%	ES
INCLN 4.5% - 18/04/2027 Call	Production of electricity	1.78%	MU
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	General public administration activities	1.76%	ID
TENN 2.374% Var - 22/07/2025 Perp	Distribution of electricity	1.75%	NL
CMPCCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paperboard	1.74%	CL
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Other monetary intermediation	1.73%	IE
MYTIL 2.25% - 30/10/2026	Production of electricity	1.71%	GR

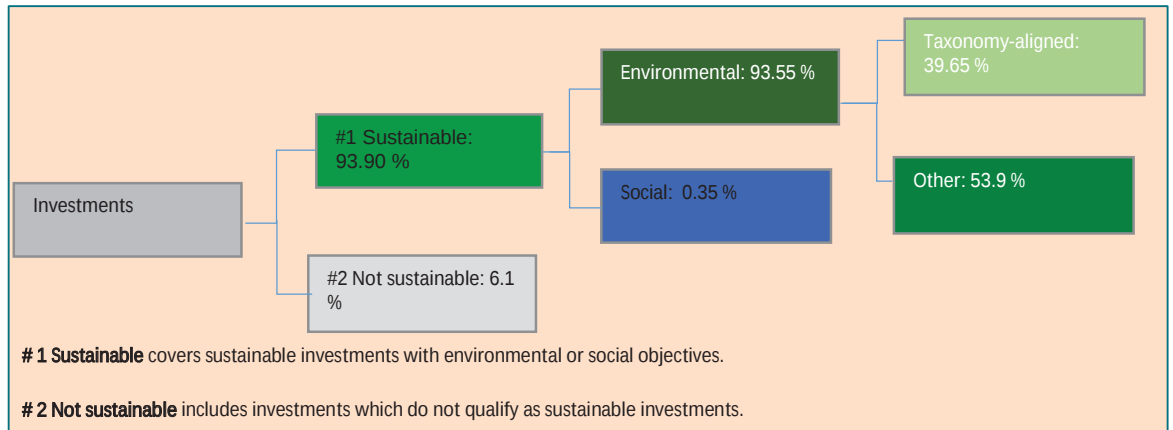
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	22.91%
General public administration activities	16.47%
Production of electricity	10.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	8.6%
Life insurance	5.25%
Renting and operating of own or leased real estate	5.22%
Manufacture of motor vehicles	3.84%
Wireless telecommunications activities	2.73%
Hotels and similar accommodation	2.61%
Wired telecommunications activities	2.34%
Distribution of electricity	2.3%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.16%
Freight rail transport	2.06%
Manufacture of paper and paperboard	1.74%
Transmission of electricity	1.62%
Manufacture of electronic components	1.32%

Collection of non-hazardous waste	1.24%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.23%
Manufacture of light metal packaging	1.15%
Manufacture of other pumps and compressors	1.1%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.07%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.01%
Non-life insurance	0.7%
Water collection, treatment and supply	0.46%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

☐

Yes :

☐

In fossil gas

☐

In nuclear energy

☒

No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

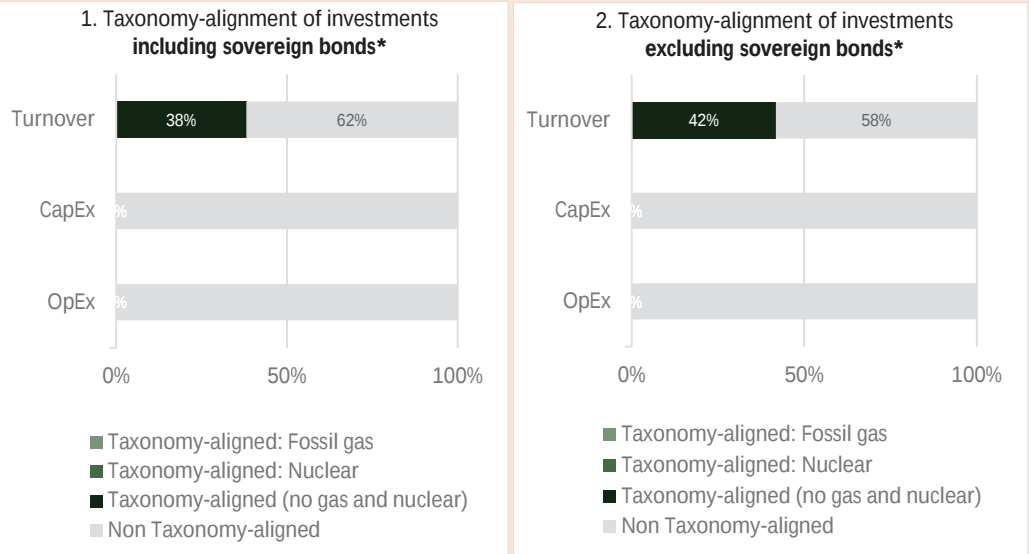
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 53.90 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 0.35 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 6.1 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT
EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS
LOW CARBON

Entity LEI: 2138006QV9ITIYYGQQ04

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 28.06% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an 'extra-financial indicator improvement' approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark index composed of 75% J. P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified + 25% J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	193.92 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	688.91 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	80.45%
Water intensity	6485.75Thousands of cubic meters for corporates	37094.33Thousands of cubic meters for corporates	71.61%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under –5 on any SDG (on a scale from +10 corresponding to 'significant contributing impact' to –10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested,	

		expressed as a weighted average	
--	--	---------------------------------	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
T 2.875% - 31/10/2023	General public administration activities	5.38%	US
IVYCST 6.375% - 03/03/2028 Sink	General public administration activities	2.27%	CI
COLOM 2.625% - 15/03/2023 Call	General public administration activities	2.2%	CO

DOMREP 5.5% - 27/01/2025	General public administration activities	2.1%	DO
AXA WF Asian Short Duration Bonds M Capitalisation	Trusts, funds and similar financial entities	2.07%	LU
PARGUY 4.7% - 27/03/2027	General public administration activities	1.69%	PY
DPWDU 3.908% - 31/05/2023	Service activities incidental to water transportation	1.63%	KY
CELARA 3.875% - 02/11/2027 Call	Manufacture of pulp	1.61%	CL
CHILE 3.125% - 27/03/2025	General public administration activities	1.56%	CL
BVTSJ 3.625% - 23/09/2026 Call	Other business support service activities n.e.c.	1.54%	GB
ADCBUH 4% - 13/03/2023	Other monetary intermediation	1.47%	AE
COSTAR 4.25% - 26/01/2023	General public administration activities	1.43%	CR
PUMAFN 5% - 24/01/2026 Call	Manufacture of refined petroleum products	1.42%	LU
AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.42%	LU
T 4.25% - 30/09/2024	General public administration activities	1.42%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

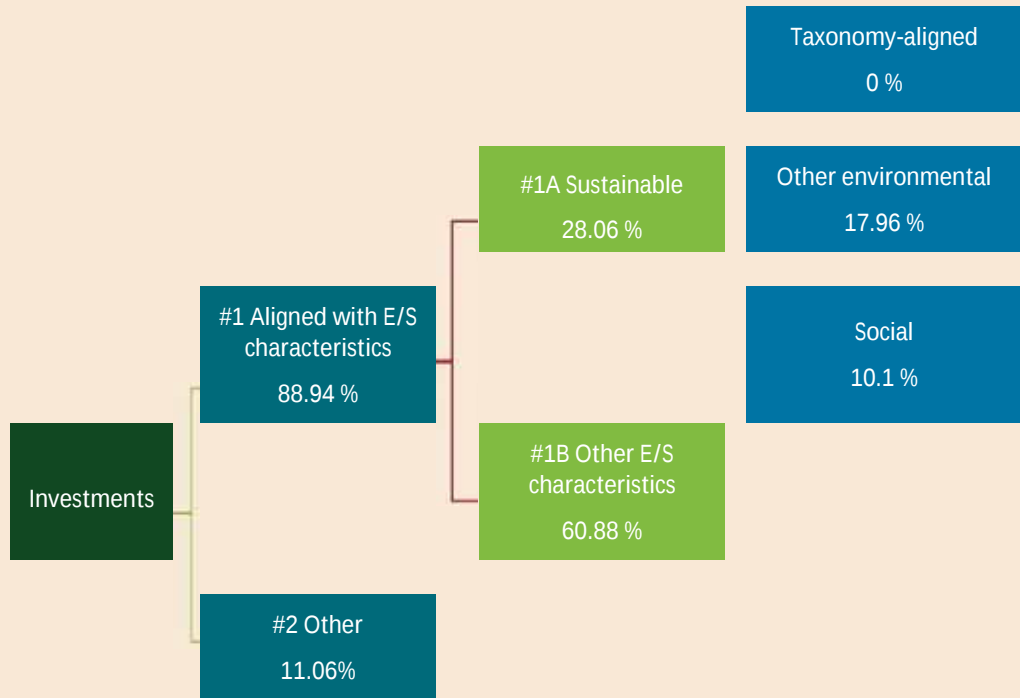


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	44.33%
Other monetary intermediation	10.5%
Production of electricity	4.06%
Mining of other non-ferrous metal ores	3.88%
Trusts, funds and similar financial entities	3.49%
Renting and operating of own or leased real estate	3.45%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.69%
Manufacture of refined petroleum products	2.33%
Other business support service activities n.e.c.	2%
Manufacture of paper and paperboard	1.7%
Water collection, treatment and supply	1.68%
Financial leasing	1.68%
Service activities incidental to water transportation	1.63%
Manufacture of pulp	1.61%
Wired telecommunications activities	1.4%
Web portals	1.28%
Wireless telecommunications activities	1.27%
Freight rail transport	1.17%
Activities of holding companies	1.15%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.01%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.9%
Support activities for other mining and quarrying	0.9%
Manufacture of motor vehicles	0.81%
Other credit granting	0.75%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.63%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.58%
Raising of poultry	0.51%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.42%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.41%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.41%

Manufacture of food products	0.39%
Other retail sale in non-specialised stores	0.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.27%
Manufacture of textiles	0.19%
Other	0.11%
Repair and installation of machinery and equipment	0.06%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

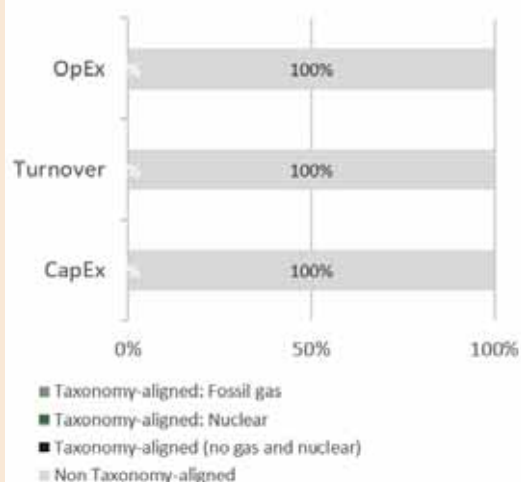
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

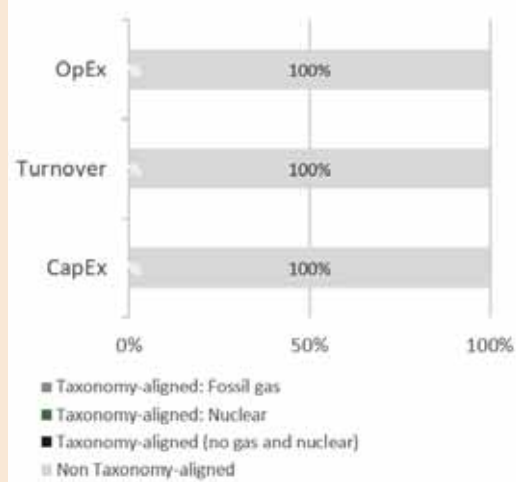
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 17.96% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 10.1% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 11.06% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT
EUROPEAN HIGH YIELD BONDS LOW CARBON

Entity LEI: 213800LKVZ3UIPDE25

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 52.5% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an 'extra-financial indicator improvement' approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Hedged EUR index during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	91.24 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	303.12 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	90.11%
Water intensity	694.25Thousands of cubic meters for corporates	23961.24Thousands of cubic meters for corporates	90.11%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ISPIM 5.148% - 10/06/2030	Other monetary intermediation	2.35%	IT
IGT 3.5% - 15/06/2026 Call	Gambling and betting activities	2.35%	US
TELEFO 2.875% Var - 24/06/2027 Perp	Wired telecommunications activities	2.27%	NL
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	2.19%	GB
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Other human health activities	2.09%	US
SESGFP 5.625% Var - 29/01/2024 Perp	Wireless telecommunications activities	2.07%	LU
DB 5.625% Var - 19/05/2031 Call	Other monetary intermediation	2.04%	DE

VOD 3.1% Var - 03/01/2079 Call	Wireless telecommunications activities	2.04%	GB
CCK 3.375% - 15/05/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	2.04%	FR
PAPREC 4% - 31/03/2025 Call	Collection of non- hazardous waste	2.03%	FR
TITIM 2.375% - 12/10/2027 Call	Wired telecommunications activities	1.98%	IT
ELISGP 2.875% - 15/02/2026 Call	Other business support service activities n.e.c.	1.98%	FR
SIGCBL 2.125% - 18/06/2025 Call	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	1.96%	LU
LKQ 3.875% - 01/04/2024 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi- trailers	1.88%	IT
INTRUM 3.125% - 15/07/2024 Call	Other monetary intermediation	1.87%	SE

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

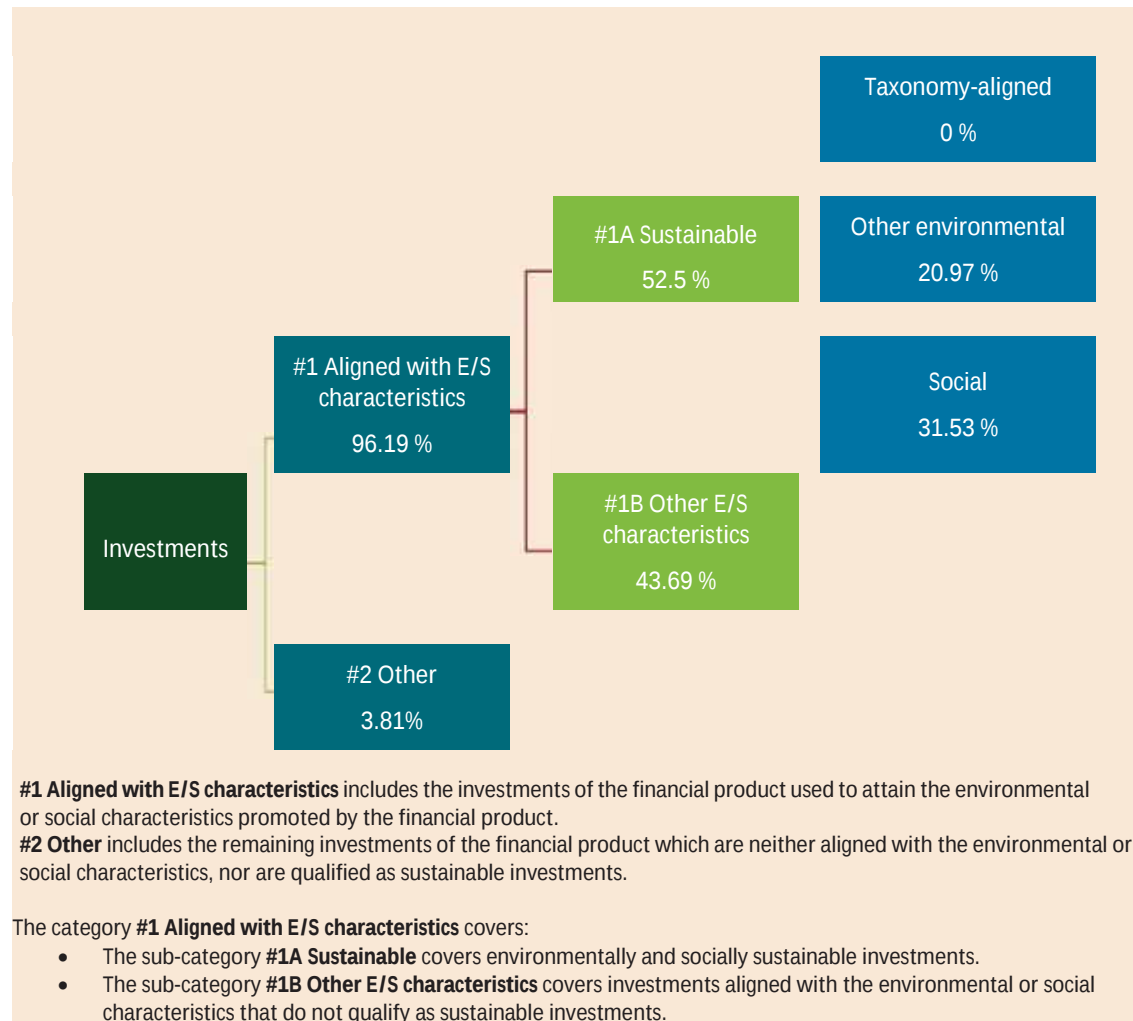


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	13.25%
Renting and operating of own or leased real estate	6.37%
Wired telecommunications activities	5.96%
Wireless telecommunications activities	5.91%
Other human health activities	5.29%
Satellite telecommunications activities	5.29%
Manufacture of motor vehicles	4.63%
Other software publishing	4.36%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	4.07%
Other business support service activities n.e.c.	3.64%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.77%
Gambling and betting activities	2.35%
Trusts, funds and similar financial entities	2.33%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	2.04%
Collection of non-hazardous waste	2.03%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	1.96%
Computer programming, consultancy and related activities	1.85%
Manufacture of light metal packaging	1.84%
Life insurance	1.83%
Research and experimental development on biotechnology	1.8%
Web portals	1.79%
Warehousing and support activities for transportation	1.5%
Service activities incidental to land transportation	1.36%
Other	1.34%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.29%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.29%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	1.29%
Repair of other equipment	1.29%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.28%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.26%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.26%
Civil engineering	1.18%
Manufacture of wearing apparel	1.17%
Manufacture of batteries and accumulators	1.15%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.02%
Other retail sale in non-specialised stores	0.98%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

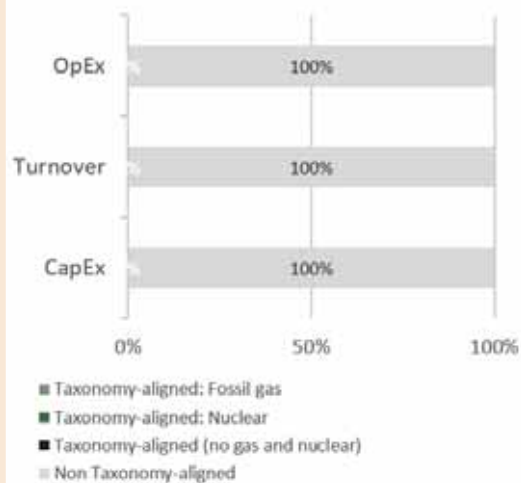
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

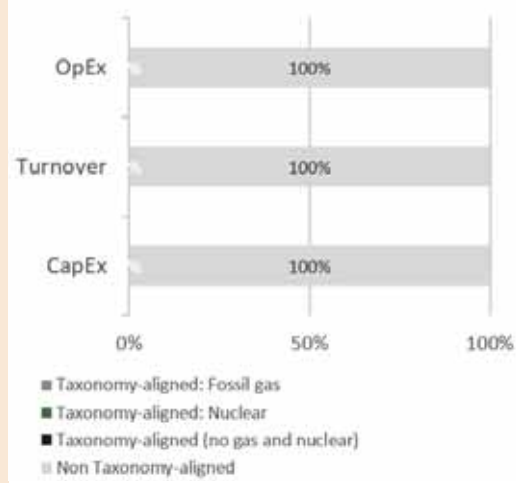
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 20.97% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 31.53% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.81% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production

derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT EUROZONE IMPACT
Legal entity identifier: 2138003LLF1182XFON77

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 58.75%**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 39.25%**

☐ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a Sustainable Investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, by applying an impact approach.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	168.8 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	240.09 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.99%
Women on Board	42.84% of women on board	40.77% of women on board	99.43%

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues.

Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			

Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	7.03%	NL
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	4.21%	DE

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.98%	FR
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of perfumes and toilet preparations	3.74%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.59%	FR
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of industrial gases	3.57%	FR
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.34%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	3.33%	ES
NESTE OYJ XHEL EUR	Manufacture of refined petroleum products	3.12%	FI
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Other monetary intermediation	2.53%	AT
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN XPAR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.5%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.42%	IT
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.22%	IT
RELX PLC XAMS EUR	Other information service activities n.e.c.	2.14%	GB
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.1%	IT

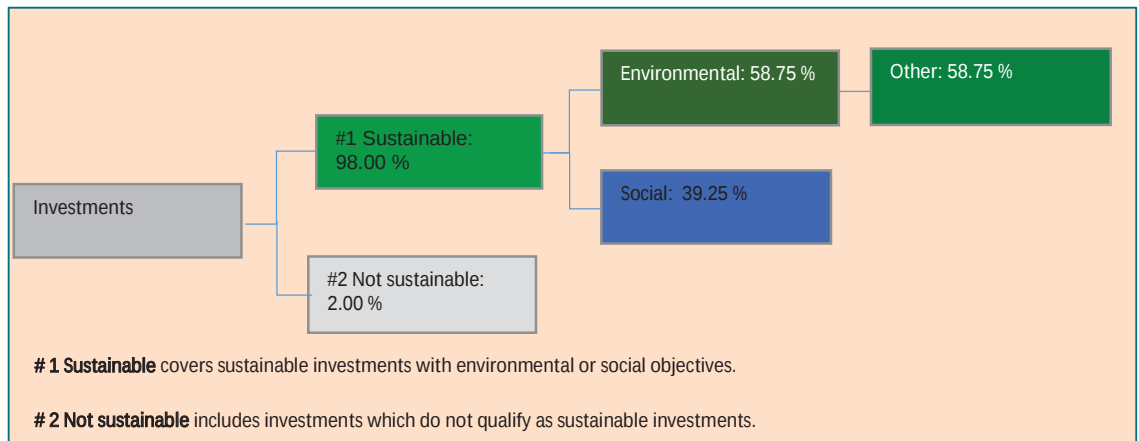


What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.

Asset allocation
describes the share
of investments in
specific assets.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	11.16%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.1%
Manufacture of electrical equipment	6.31%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	5.06%
Production of electricity	4.38%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.87%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	3.74%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.59%
Manufacture of industrial gases	3.57%
Manufacture of refined petroleum products	3.12%
Manufacture of other food products n.e.c.	2.8%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.5%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.33%
Other software publishing	2.31%

Other information service activities n.e.c.	2.14%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.09%
Other food service activities	2.06%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.01%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.94%
Activities of holding companies	1.71%
Manufacture of electronic components	1.69%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.65%
Manufacture of motor vehicles	1.61%
Research and experimental development on biotechnology	1.56%
Wireless telecommunications activities	1.48%
Technical testing and analysis	1.42%
Water collection, treatment and supply	1.42%
Manufacture of electric domestic appliances	1.39%
Life insurance	1.34%
Transmission of electricity	1.24%
Manufacture of paper and paperboard	1.21%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	1.19%
Computer programming activities	1.11%
Advertising agencies	1.05%
Publishing activities	0.98%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.84%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.83%
Manufacture of electric lighting equipment	0.81%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.78%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Construction of other civil engineering projects n.e.c.	0.69%
Trusts, funds and similar financial entities	0.04%



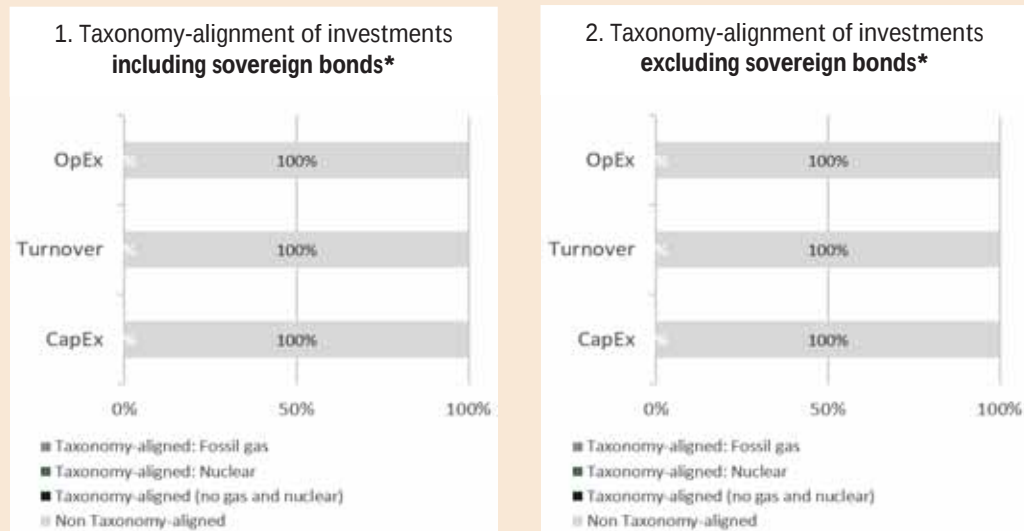
To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

- ☐ Yes :
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

- *What was the share of investments made in transitional and enabling activities?*

Not applicable.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 58.75 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 39.25 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 2 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing

more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT FACTORS - CLIMATE EQUITY FUND
Legal entity identifier: 213800KYJJ744RJXUS49

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 64.80%**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 33.01%**

☐ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks to achieve a sustainable investment objective by gaining exposure to companies helpful to the mitigation of climate change or energy transition towards greener sources in order to progressively align with the objectives of the Paris Agreement, complemented by offsetting fully or partially the carbon emissions of the Financial Product.

The product aims to achieve a reduction in carbon emissions by investing in companies which offer solutions supporting the transition to a lower-carbon economy, as well as in companies which demonstrate a robust decarbonization strategy with SBTi certified targets.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	145.37 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	119.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.55%

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues.

Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			

Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

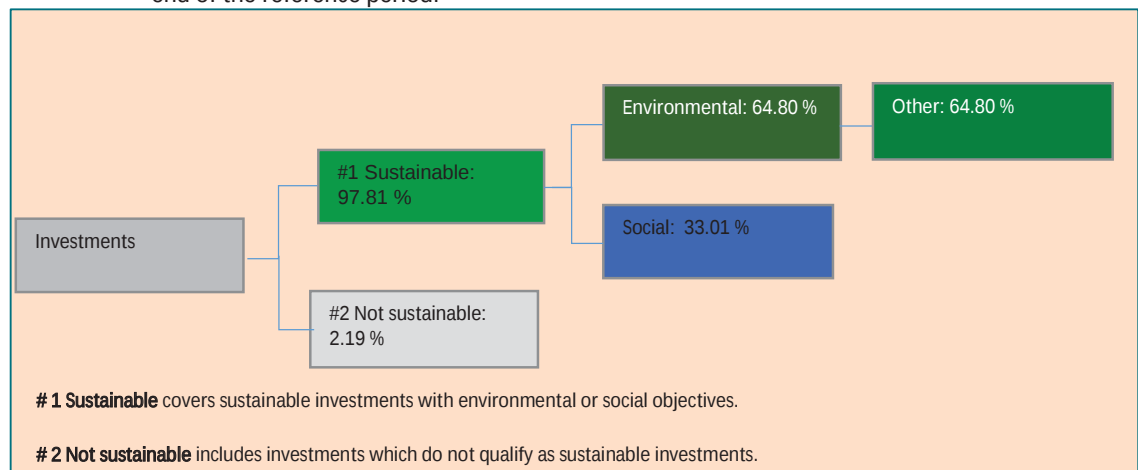
Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	8.02%
Other software publishing	6.58%
Manufacture of communication equipment	5.78%
Production of electricity	4.72%
Non-life insurance	4.12%
Manufacture of electrical equipment	3.79%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.65%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.57%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.28%
Manufacture of motor vehicles	3.27%
Manufacture of food products	3.13%
Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	3.09%
Wireless telecommunications activities	2.74%
Computer programming, consultancy and related activities	2.73%
Renting and operating of own or leased real estate	2.55%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.48%
Freight rail transport	2.33%
Wholesale of pharmaceutical goods	2.31%
Other information service activities n.e.c.	2.1%
Manufacture of other non-metallic mineral products n.e.c.	2.06%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.89%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.62%
Other monetary intermediation	1.62%

Administration of financial markets	1.56%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.54%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.2%
Other credit granting	1.17%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.1%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1%
Reinsurance	0.87%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.83%
Manufacture of electronic components	0.81%
Manufacture of consumer electronics	0.75%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.71%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.68%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.61%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.51%
Wired telecommunications activities	0.5%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.44%
Manufacture of magnetic and optical media	0.44%
Manufacture of condiments and seasonings	0.43%
Construction of residential and non-residential buildings	0.43%
Civil engineering	0.42%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.41%
Collection of non-hazardous waste	0.38%
Life insurance	0.36%
Research and experimental development on biotechnology	0.36%
Manufacture of plastic packing goods	0.36%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.35%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.35%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.35%
Manufacture of light metal packaging	0.34%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.34%
Distribution of electricity	0.3%
Security and commodity contracts brokerage	0.28%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.27%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.26%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	0.21%
Web portals	0.18%
Manufacture of footwear	0.16%
Other processing and preserving of fruit and vegetables	0.12%
Activities of holding companies	0.12%
Specialist medical practice activities	0.12%
Manufacture of electric domestic appliances	0.11%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.11%
Manufacture of macaroni, noodles, couscous and similar farinaceous products	0.11%
Satellite telecommunications activities	0.11%
Manufacture of wearing apparel	0.1%
Manufacture of musical instruments	0.1%
Computer consultancy activities	0.1%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.1%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.09%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

☐

Yes :

☐

In fossil gas

☐

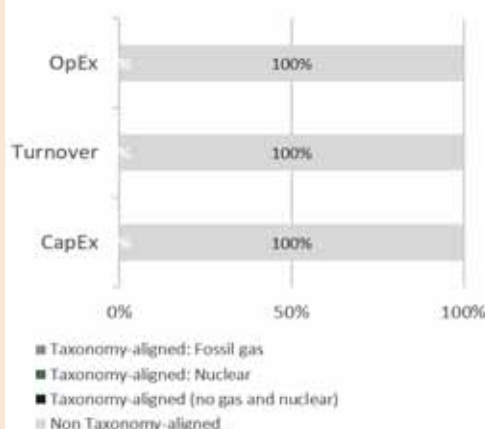
In nuclear energy

☒

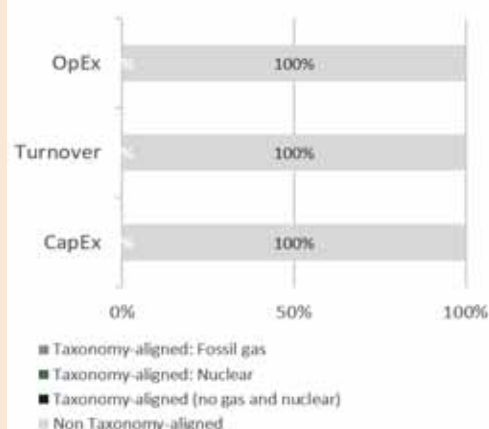
No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Npt applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 64.80 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 33.01 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 2.19 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT GLOBAL **Entity LEI:** 213800D3RM8S2NWSUD74
BUY & MAINTAIN CREDIT

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 66.16% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.17 Score over max 10	6.67 Score over max 10	98.86%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
BKGLN 2.5% - 11/08/2031 Call	Construction of residential and non-residential buildings	0.82%	GB
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		0.81%	LU
BPCEGP 5.25% - 16/04/2029	Other monetary intermediation	0.8%	FR
BABL N 1.375% - 13/09/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.8%	GB
BCICI 2.875% - 14/10/2031 Call	Other monetary intermediation	0.8%	CL
AEMSPA 1% - 02/11/2033 Call	Production of electricity	0.78%	IT
GWILN 2.95% - 29/07/2026 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.78%	RO
WBD 4.279% - 15/03/2032 Call	Motion picture, video and television programme production activities	0.76%	US
BKIR 0.375% Var - 10/05/2027 Call	Other monetary intermediation	0.75%	IE
ULFP 3.5% - 15/06/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.75%	US
STLA 2.691% - 15/09/2031 Call	Manufacture of motor vehicles	0.74%	US
TRTN 3.25% - 15/03/2032 Call	Rental and leasing activities	0.74%	US
COF 2.359% Var - 29/07/2032 Call	Other credit granting	0.73%	US
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Other monetary intermediation	0.73%	BE
BNCHIL 2.99% - 09/12/2031 Call	Other monetary intermediation	0.73%	CL

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

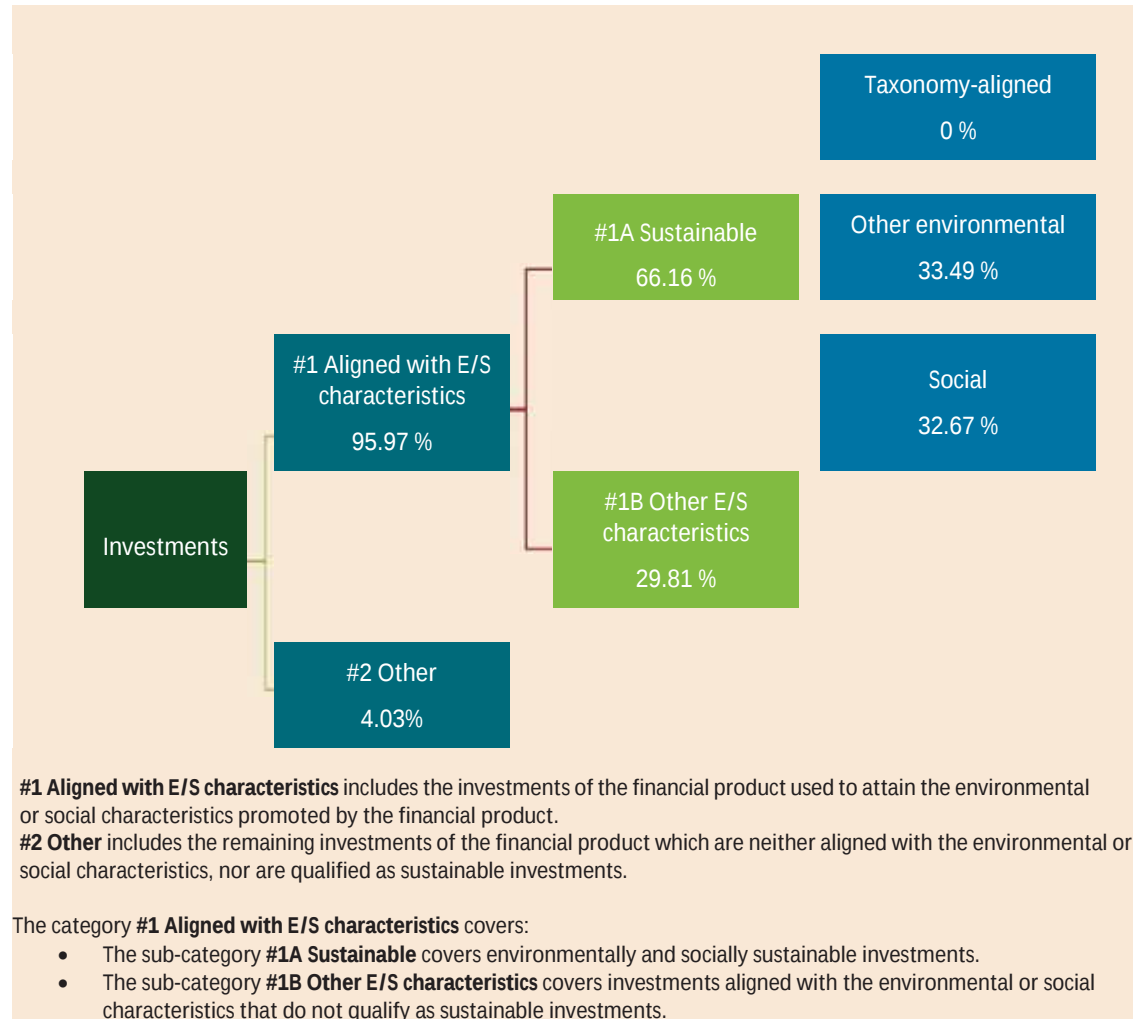


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	21.45%
Renting and operating of own or leased real estate	7.01%
Life insurance	4.35%
Wireless telecommunications activities	3.63%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.03%
Trusts, funds and similar financial entities	2.91%
Manufacture of refined petroleum products	2.74%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.69%
Non-life insurance	2.53%
Manufacture of motor vehicles	2.06%
Production of electricity	2.03%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.97%
Manufacture of electrical equipment	1.78%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.63%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.48%
Other credit granting	1.4%
Security and commodity contracts brokerage	1.35%
Manufacture of electronic components	1.32%
Manufacture of food products	1.32%
Motion picture, video and television programme production activities	1.29%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.24%
Distribution of electricity	1.22%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.21%
Other postal and courier activities	1.13%
Freight rail transport	1.1%
Other information service activities n.e.c.	1.06%
Other software publishing	1.06%
Other human health activities	0.89%
Construction of residential and non-residential buildings	0.82%
Other	0.81%

Warehousing and support activities for transportation	0.8%
Rental and leasing activities	0.74%
Advertising agencies	0.73%
Other retail sale in non-specialised stores	0.72%
Transmission of electricity	0.72%
General public administration activities	0.71%
Manufacture of fertilisers and nitrogen compounds	0.71%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.7%
Civil engineering	0.7%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.7%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.69%
Manufacture of electric domestic appliances	0.67%
Manufacture of paper and paperboard	0.67%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.65%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.64%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.62%
Manufacture of pulp	0.61%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.6%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.59%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.59%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.58%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.57%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.56%
Manufacture of plastic packing goods	0.56%
Transport via pipeline	0.55%
Activities of holding companies	0.54%
Service activities incidental to air transportation	0.52%
Manufacture of beer	0.52%
Collection of non-hazardous waste	0.52%
Activities of insurance agents and brokers	0.51%

Manufacture of chemicals and chemical products	0.51%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.5%
Manufacture of wearing apparel	0.48%
Wired telecommunications activities	0.43%
Web portals	0.4%
Satellite telecommunications activities	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

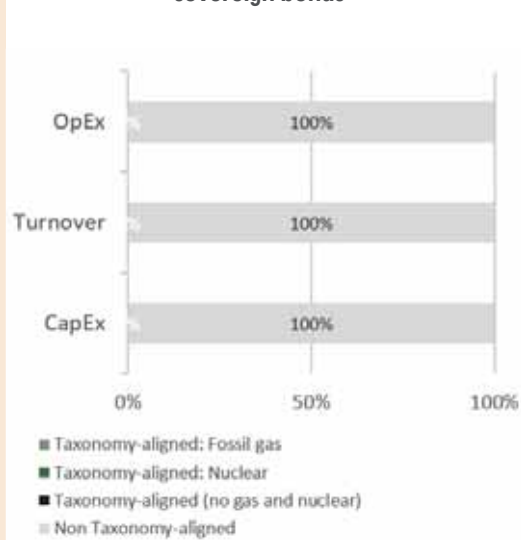
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

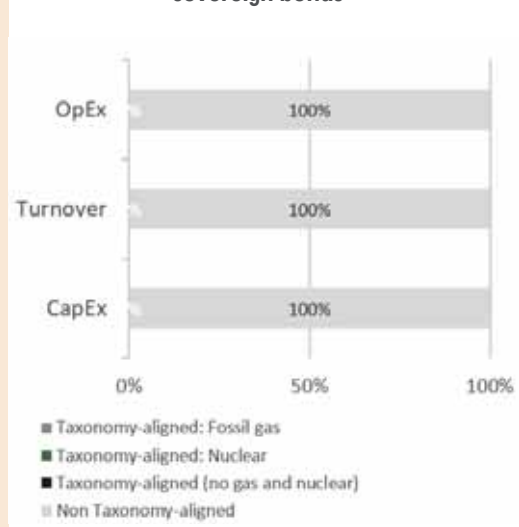
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 33.49% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 32.67% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.03% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS – ACT GREEN BONDS

Legal entity identifier: 21380049TNZVOFLO2707

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 96.37%**

☒ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 1.04%**

☒ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, and/or by applying an impact approach with a focus to financing the transition to a more sustainable and low carbon economy.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Percentage of Green Bonds

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
%Green Bonds	96 % of Green Bonds	98 % of Green Bonds	100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM's exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

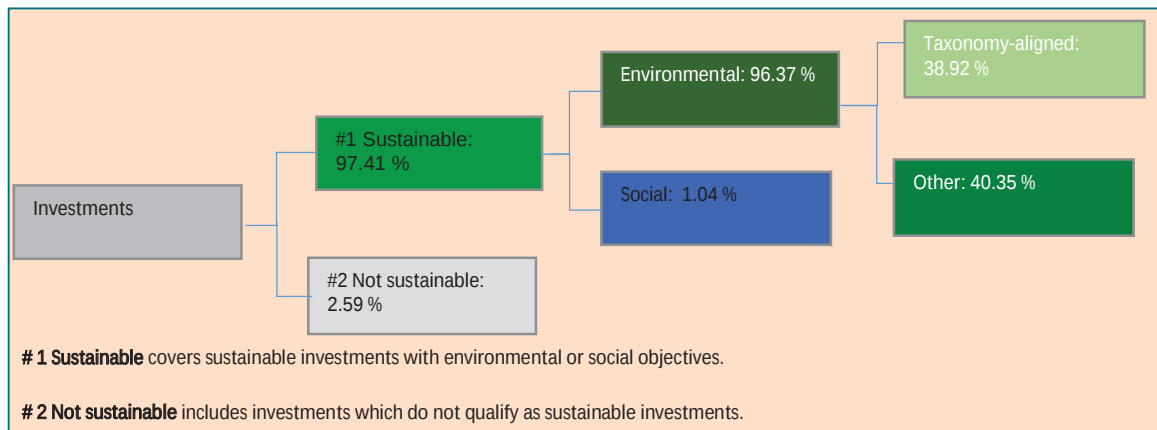
Top investments	Sector	Proportion	Country
DBR 0 - 15/08/2050	General public administration activities	2.4%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	2.06%	FR
DBR 0 - 15/08/2031	General public administration activities	2.02%	DE
NGGLN 1.96% - 27/06/2030 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.88%	US
EIB 3.3% - 03/02/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.85%	LU
FRTR 0.1% - 25/07/2038 CPI	General public administration activities	0.84%	FR
FERROV 0.375% - 25/03/2028	Passenger rail transport, interurban	0.84%	IT
EDPPL 1.7% Var - 20/07/2080 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.75%	PT
KFW 0.875% - 15/09/2026	Other monetary intermediation	0.69%	DE
BTPS 1.5% - 30/04/2045	General public administration activities	0.67%	IT
EU 2.75% - 04/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.67%	BE
BGB 1.25% - 22/04/2033	General public administration activities	0.64%	BE
ISPIM 4.75% - 06/09/2027	Other monetary intermediation	0.64%	IT
CMPCCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paperboard	0.63%	CL
SABSM 5.125% Var - 10/11/2028 Call	Other monetary intermediation	0.63%	ES



What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	22.84%
General public administration activities	19.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	8.2%
Renting and operating of own or leased real estate	8.14%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.14%
Production of electricity	5.45%
Distribution of electricity	3.38%
Service activities incidental to land transportation	2.62%
Wireless telecommunications activities	2.11%
Manufacture of motor vehicles	2.11%
Transmission of electricity	1.95%
Life insurance	1.8%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.64%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Trusts, funds and similar financial entities	1.47%
Land transport and transport via pipelines	1.35%
Passenger rail transport, interurban	0.99%
Water collection, treatment and supply	0.85%
Non-life insurance	0.72%
Wired telecommunications activities	0.65%
Manufacture of paper and paperboard	0.63%
Fund management activities	0.58%
Manufacture of wearing apparel	0.57%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.54%
Hotels and similar accommodation	0.51%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.49%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.47%
Collection of non-hazardous waste	0.4%
Financial leasing	0.4%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.36%
Other postal and courier activities	0.33%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.3%
Freight rail transport	0.3%
Reinsurance	0.29%
Manufacture of electronic components	0.28%
Urban and suburban passenger land transport	0.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.17%
Construction of residential and non-residential buildings	0.13%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

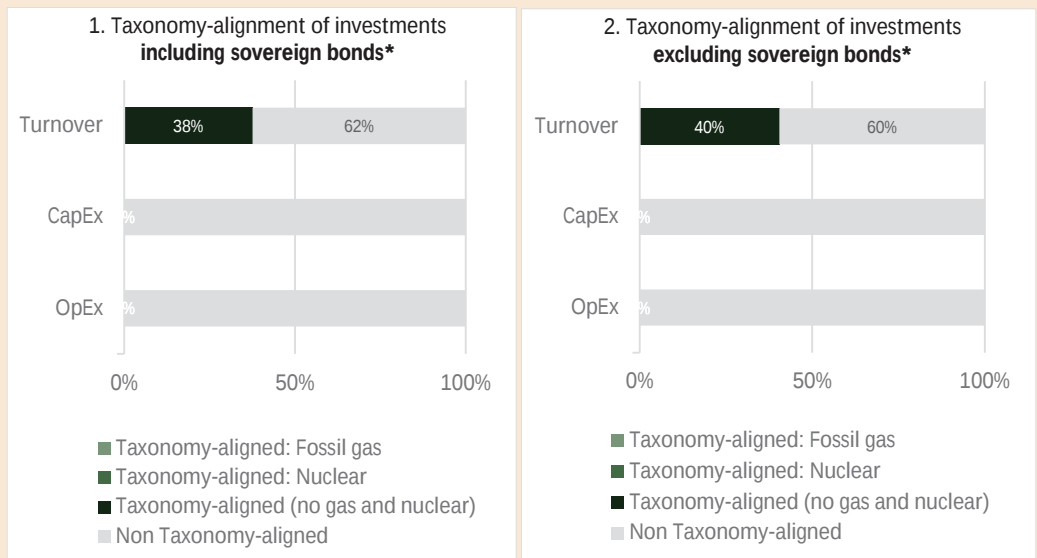
● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

☐ Yes :

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.35 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 1.04 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 2.59 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

The Financial Product has designated the ICE BofA Green Bond Index as its Benchmark to meet its sustainable investment objective.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

● *How did the reference benchmark differ from a broad market index?*

The Benchmark is aligned with the sustainable investment objective of the Financial Product, as it tracks the performance of securities issued for qualified “green” purposes which must have a clearly designated use of proceeds solely applied toward projects or activities that promote climate change mitigation or adaptation or other environmental sustainability purposes as outlined by the ICMA Green Bond Principles.

● *How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?*

Fund's objective is to invest at least 75% of its net asset in Green bonds. Compared to its benchmark, the fund is less exposed to Green bonds but invest, for the remaining part, in Sustainability and/or social bonds.

● *How did this financial product perform compared with the reference benchmark?*

	<i>Financial Product</i>	<i>Benchmark</i>
<i>Sustainability Indicator Performance</i>	96% of green bonds	98% of green bonds

● *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

	<i>Financial Product</i>	<i>Broad Market Index - Global non sovereign index</i>
<i>Sustainability indicator Performance</i>	96% of green bonds	3% of green bonds

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS – ACT MULTI ASSET OPTIMAL IMPACT
Legal entity identifier: 213800JXTZ2GEXH1UT05

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 60.71%**

☒ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 26.78%**

☐ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and by investing across a broad range of asset classes in securities demonstrating a positive social and environmental impact.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as “sustainable investments” under AXA IM’s SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM’s internal analysis process are considered as “sustainable investments”. This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer’s sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target’s ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target’s monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)	21.61	8.91	93.74%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon	

Ecosystem protection & Deforestation policy		dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of other pumps and compressors	2.22%	US
HDFC BANK LTD-ADR XNYS USD	Other monetary intermediation	2.1%	IN
CARRIER GLOBAL CORP XNYS USD	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1.77%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	1.75%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.67%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.63%	TW
VESTAS WIND SYSTEMS A/S XCSE DKK	Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	1.55%	DK
VEOLIA ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Water collection, treatment and supply	1.53%	FR
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.51%	US
VERBUND AG XWBO EUR	Production of electricity	1.51%	AT
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.48%	US
BECTON DICKINSON AND CO XNYS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.37%	US

UPM-KYMMENE OYJ XHEL EUR	Manufacture of paper and paperboard	1.37%	FI
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD XJSE ZAR	Other monetary intermediation	1.33%	ZA
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER XIDX IDR	Other monetary intermediation	1.27%	ID



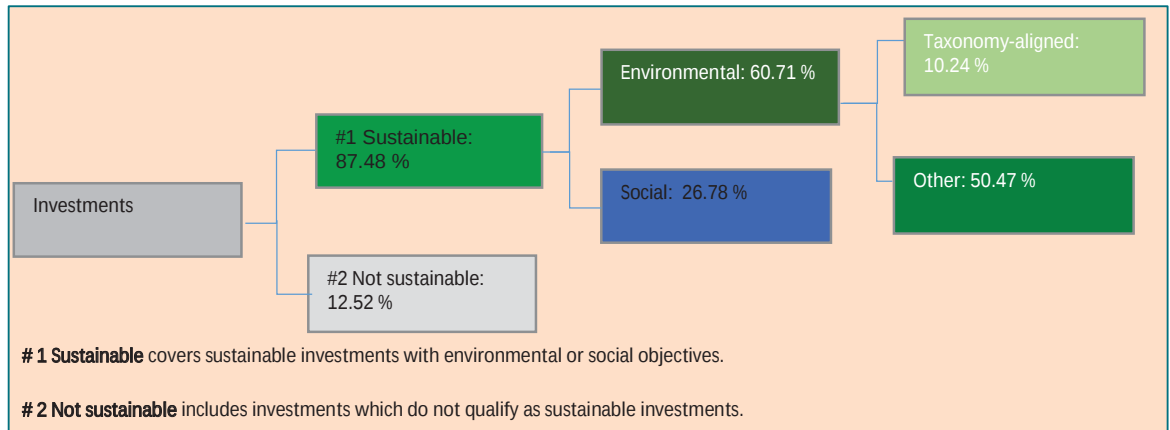
Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	22.84%
General public administration activities	19.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	8.2%
Renting and operating of own or leased real estate	8.14%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.14%
Production of electricity	5.45%
Distribution of electricity	3.38%

Service activities incidental to land transportation	2.62%
Wireless telecommunications activities	2.11%
Manufacture of motor vehicles	2.11%
Transmission of electricity	1.95%
Life insurance	1.8%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.64%
Trusts, funds and similar financial entities	1.47%
Land transport and transport via pipelines	1.35%
Passenger rail transport, interurban	0.99%
Water collection, treatment and supply	0.85%
Non-life insurance	0.72%
Wired telecommunications activities	0.65%
Manufacture of paper and paperboard	0.63%
Fund management activities	0.58%
Manufacture of wearing apparel	0.57%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.54%
Hotels and similar accommodation	0.51%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.49%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.47%
Collection of non-hazardous waste	0.4%
Financial leasing	0.4%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.36%
Other postal and courier activities	0.33%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.3%
Freight rail transport	0.3%
Reinsurance	0.29%
Manufacture of electronic components	0.28%
Urban and suburban passenger land transport	0.26%

Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.17%
Construction of residential and non-residential buildings	0.13%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered the climate adaptation and the climate mitigation objectives.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

☐

Yes :

☐

In fossil gas

☐

In nuclear energy

☒

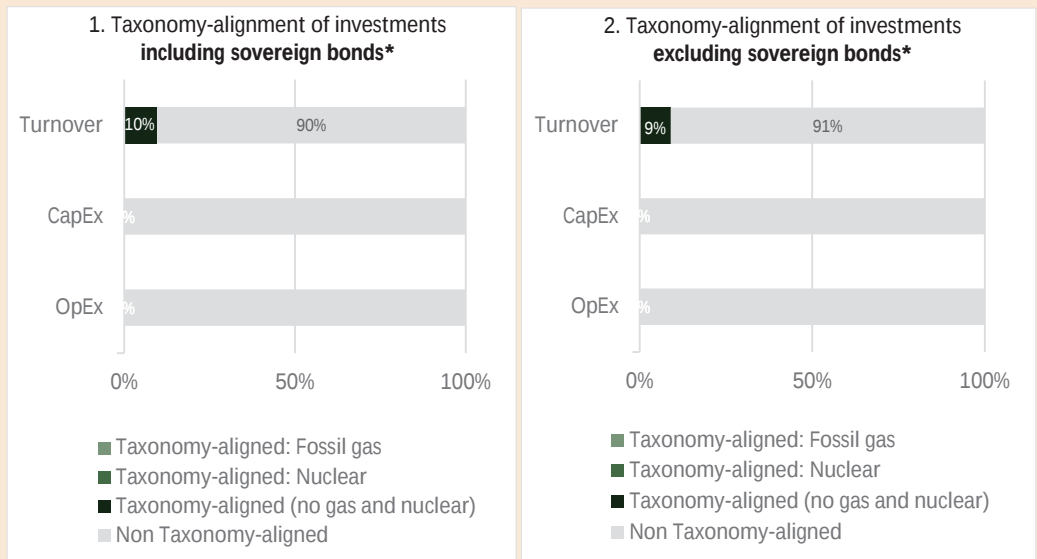
No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 50.47 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 26.78 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 12.52 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their

production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT PLASTIC **Entity LEI:** 213800DXMJQVLXSSV879
& WASTE TRANSITION EQUITY QI

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 99.09% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Responsible Consumption and Production

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Responsible Consumption and Production	2.59	0.01	100%

... And compared to previous periods?

Not applicable.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
BEST BUY CO INC XNYS USD	Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	3.27%	US

DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.18%	US
AGILENT TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.17%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.13%	US
HP INC XNYS USD	Manufacture of computers and peripheral equipment	2.85%	US
WASTE CONNECTIONS INC XNYS USD	Collection of non-hazardous waste	2.67%	US
SONOCO PRODUCTS CO XNYS USD	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	2.64%	US
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of light metal packaging	2.6%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	2.55%	US
AURUBIS AG XETR EUR	Copper production	2.54%	DE
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Collection of non-hazardous waste	2.53%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Processing and preserving of meat	2.45%	US
UNITED RENTALS INC XNYS USD	Rental and leasing activities	2.45%	US
CAMPBELL SOUP CO XNYS USD	Other processing and preserving of fruit and vegetables	2.43%	US
SCHNITZER STEEL INDS INC-A XNGS USD	Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.11%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

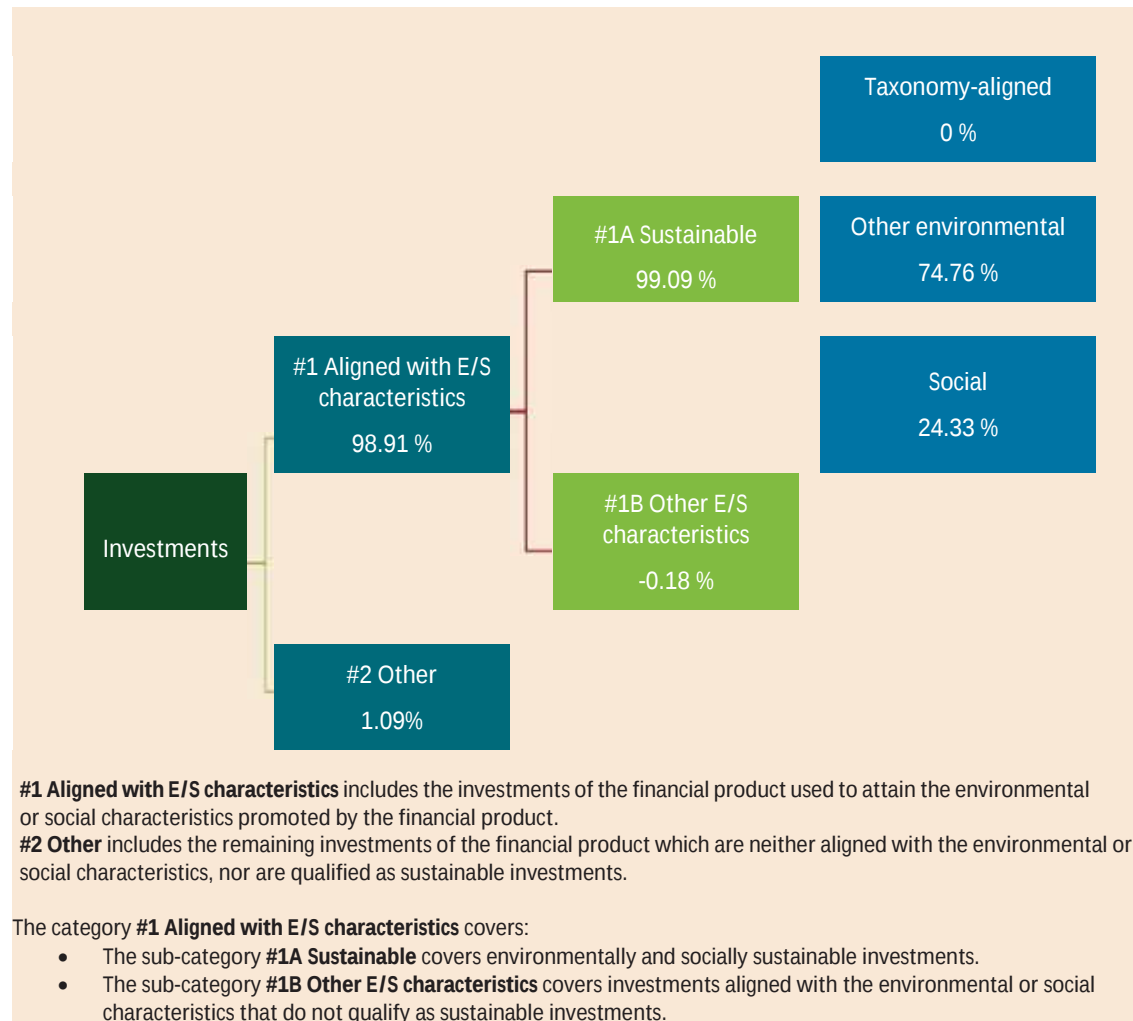


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	8.03%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	7.51%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	6.99%
Collection of non-hazardous waste	5.75%
Other software publishing	4.56%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	4.1%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	3.27%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	3.18%
Manufacture of motor vehicles	3.1%
Manufacture of office and shop furniture	2.98%
Manufacture of paper and paperboard	2.95%
Manufacture of computers and peripheral equipment	2.85%
Manufacture of light metal packaging	2.6%
Manufacture of communication equipment	2.55%
Copper production	2.54%
Processing and preserving of meat	2.45%
Rental and leasing activities	2.45%
Other processing and preserving of fruit and vegetables	2.43%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.43%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	1.99%
Manufacture of wearing apparel	1.75%
Production of electricity	1.75%
Manufacture of hollow glass	1.63%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.56%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.1%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	1.09%
Manufacture of electronic components	1.06%
Manufacture of footwear	1.05%

Other food service activities	0.97%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.97%
Manufacture of refined petroleum products	0.93%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.92%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Research and experimental development on biotechnology	0.79%
Manufacture of plastic packing goods	0.74%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.73%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.72%
Manufacture of food products	0.69%
Distribution of electricity	0.68%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.67%
Engineering activities and related technical consultancy	0.66%
Wholesale of chemical products	0.61%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.6%
Water collection, treatment and supply	0.56%
Other manufacturing n.e.c.	0.51%
Operation of dairies and cheese making	0.44%
Technical testing and analysis	0.43%
Wired telecommunications activities	0.33%
Wireless telecommunications activities	0.3%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.26%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

☒ No

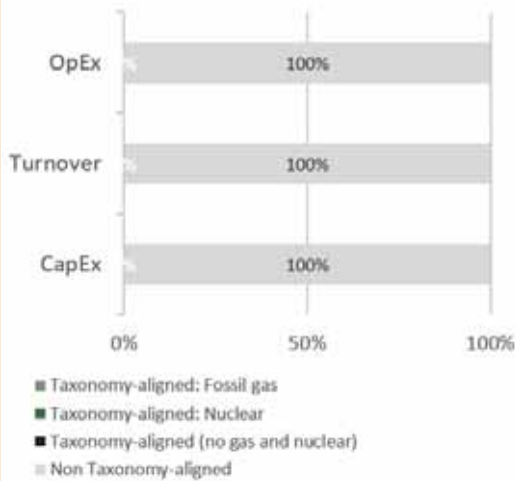
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

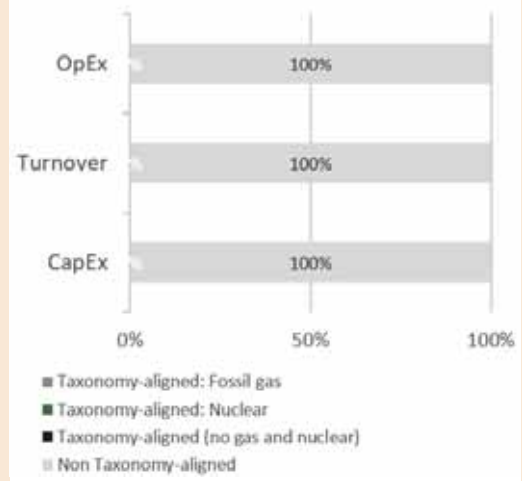
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 74.76% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 24.33% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 1.09% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL BONDS
Legal entity identifier: 213800CLRMMQHNGESG95

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 14.85%**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 80.53%**

☐ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs, and/or by applying an impact approach contributing to financing projects demonstrating a positive social impact.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.
3. **Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:**
 - a. GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.
 - b. With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	37.82 % of women on board	34.31 % of women on board	93.06%
Carbon Intensity	97.55CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	208.26CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	94.3%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM's exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies,	

emissions and energy consumption) ¹		per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
--------------------------	---------------	-------	-------------

Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

Top investments	Sector	Proportion	Country
UNEDIC 0.01% - 25/05/2031	Non-life insurance	4.68%	FR
EU 0 - 04/10/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.54%	BE
NWG 0.75% Var - 15/11/2025 Call	Other monetary intermediation	1.25%	GB
CHILE 0.555% - 21/01/2029 Call	General public administration activities	1.25%	CL
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.23%	US
PSO 3.75% - 04/06/2030	Book publishing	1.17%	GB
SOCGEN 5.25% Var - 06/09/2032 Call	Trusts, funds and similar financial entities	1.17%	FR
BFCM 4% - 21/11/2029	Other monetary intermediation	1.15%	FR
ANZ 1.125% Var - 21/11/2029 Call	Other monetary intermediation	1.15%	AU
BAC 1.486% Var - 19/05/2024 Call	Other monetary intermediation	1.15%	US
COE 0 - 15/04/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.14%	FR
CHILE 2.55% - 27/07/2033 Call	General public administration activities	1.14%	CL
CABKSM 0.75% Var - 26/05/2028 Call	Other monetary intermediation	1.13%	ES
PFE 2.625% - 01/04/2030 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.11%	US

STANLN 0.9% Var - 02/07/2027 Call	Other monetary intermediation	1.1%	GB
--------------------------------------	----------------------------------	------	----

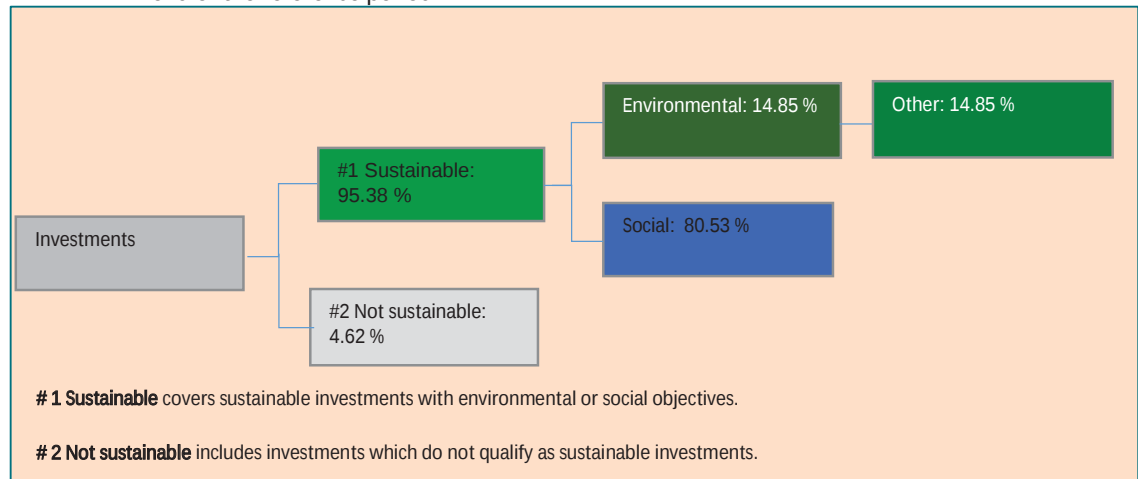


Asset allocation
describes the share
of investments in
specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	28.3%
General public administration activities	17.65%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	16.03%
Non-life insurance	9.7%
Renting and operating of own or leased real estate	4.12%
Life insurance	3.32%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.52%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.37%
Trusts, funds and similar financial entities	1.99%
Renting and leasing of trucks	1.86%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.69%

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Transmission of electricity	1.66%
Other credit granting	1.58%
Security and commodity contracts brokerage	1.23%
Book publishing	1.17%
Wireless telecommunications activities	0.97%
Other postal and courier activities	0.91%
Research and experimental development on biotechnology	0.86%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.84%
Manufacture of cement	0.68%
Operation of dairies and cheese making	0.55%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

☐

Yes :

☐

In fossil gas

☐

In nuclear energy

☒

No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

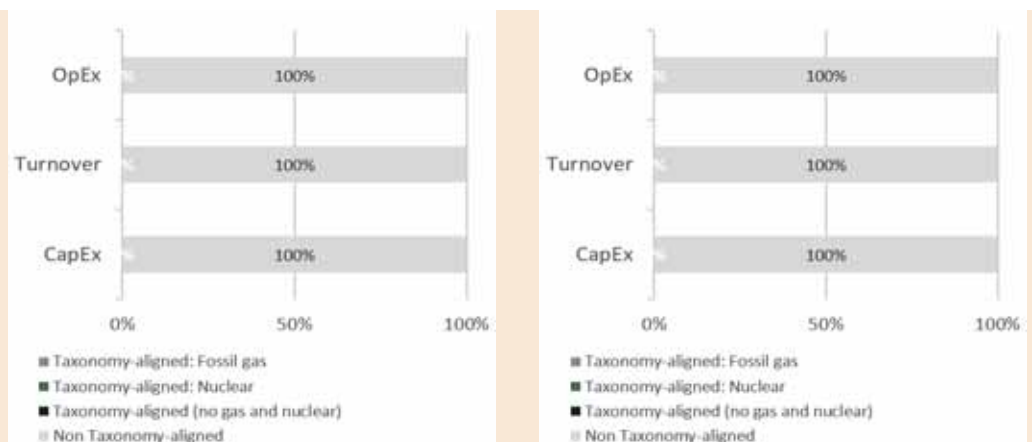
1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



This graph represents 100% of the total investments.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 14.85 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 80.53 % of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 4.62 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,

- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

The Financial Product has designated the ICE Social Bond index as a reference benchmark to meet its sustainable investment objective.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

● How did the reference benchmark differ from a broad market index?

The Benchmark is aligned with the sustainable investment objective of the Financial Product, as it tracks the performance of securities issued for qualified “social” purposes which must have a clearly designated use of proceeds solely applied toward projects or activities that promote social sustainability purposes as outlined by the ICMA Green and Social Bond Principles (“GSBP”)

● How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?

Compared to its benchmark, the fund outperformed the Women on Board sustainability indicator, whereas the benchmark outperformed the Financial Product on the carbon intensity indicator.

● How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

	Financial Product	Benchmark
Sustainability Indicator Performance – Women on Board	37.82 % of women on board	36.63 % of women on board
Sustainability Indicator Performance – Carbon intensity	97.55CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	38.01CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign

● *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

	<i>Financial indicator</i>	<i>Broad Market Index</i>
<i>Sustainability Indicator Performance – Women on Board</i>	37.82 % of women on board	34.31 % of women on board
<i>Sustainability Indicator Performance – Carbon intensity</i>	97.55CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	208.26CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL PROGRESS
Legal entity identifier: 213800Z5DWFODAPKIC63

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 6.33%**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 89.85%**

☐ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and that create financial and societal value by fostering social progress.

In line with this sustainable investment objective, the Financial Product seeks to deliver a positive and measurable impact on society, and more specifically targets the areas of social progress such as

housing and essential infrastructure, financial and technology inclusion, healthcare solutions, well-being and safety, education and entrepreneurship through the support of the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) in their social dimension.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Social Product & Services Score

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Social Product & Services score	3.51	0.96	89.7606869189488%

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ... And compared to previous periods?

Not applicable

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM's exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested,	

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

		expressed as a weighted average	
--	--	---------------------------------	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy			

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.22%	GB

AIA GROUP LTD XHKG HKD	Life insurance	2.9%	HK
CSL LTD XASX AUD	Research and experimental development on biotechnology	2.68%	AU
STRYKER CORP XNYS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.66%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.5%	US
MSA SAFETY INC XNYS USD	Manufacture of tools	2.49%	US
JOHNSON CONTROLS INTERNATION XNYS USD	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.46%	US
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.42%	JP
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.41%	US
NATIONAL VISION HOLDINGS INC XNGS USD	Other retail sale of new goods in specialised stores	2.38%	US
CENTENE CORP XNYS USD	Non-life insurance	2.31%	US
GENTEX CORP XNGS USD	Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	2.28%	US
ETSY INC XNGS USD	Retail sale via mail order houses or via Internet	2.27%	US
INTUIT INC XNGS USD	Other software publishing	2.27%	US
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Fitness facilities	2.26%	US

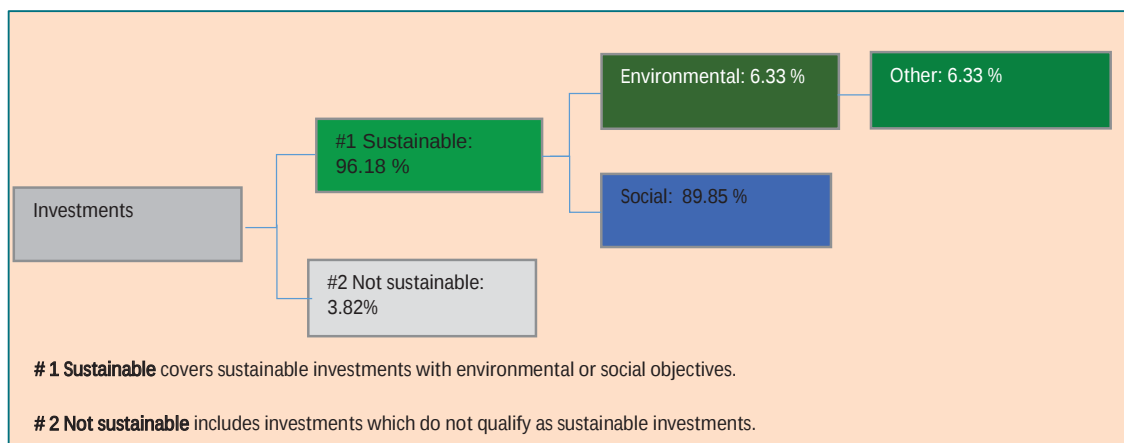
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.41%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	7.58%
Other monetary intermediation	7.2%
Education	6.82%
Research and experimental development on biotechnology	5.77%
Life insurance	4.08%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	4%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.8%
Technical testing and analysis	3.76%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.57%

Manufacture of basic pharmaceutical products	3.22%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.93%
Renting and operating of own or leased real estate	2.78%
Manufacture of tools	2.49%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.46%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.42%
Other retail sale of new goods in specialised stores	2.38%
Non-life insurance	2.31%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.27%
Fitness facilities	2.26%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.23%
Other cleaning activities	2.11%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.06%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.04%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.88%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	1.83%
Construction of residential and non-residential buildings	1.71%
Other human health activities	1.63%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	1.54%
Private security activities	1.47%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.97%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

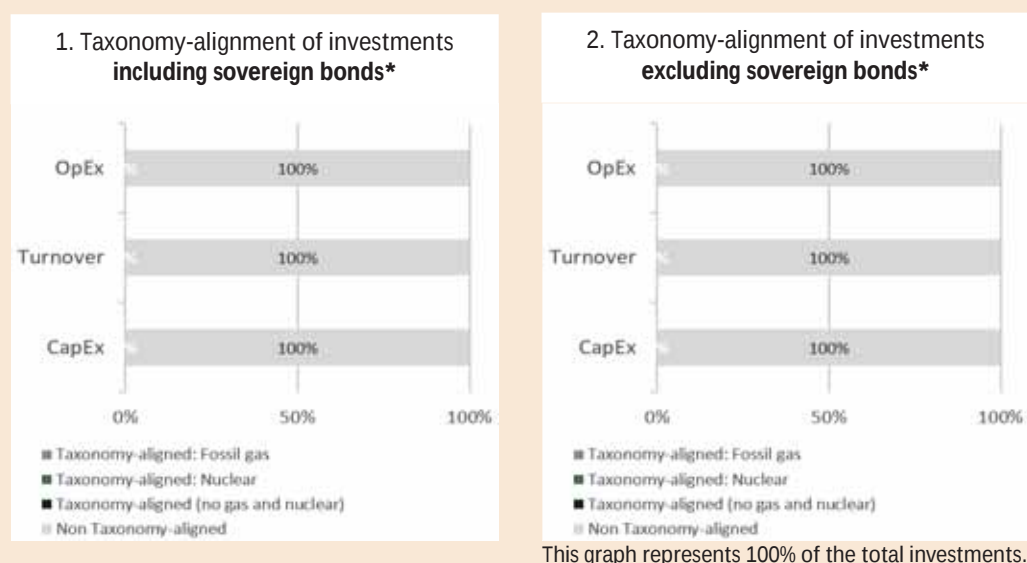
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?**

- ☐ Yes :
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 6.33 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 89.85% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.82 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT US
CORPORATE BONDS LOW CARBON

Entity LEI: 2138005LF4AQSQMIW253

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 50.79% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an 'extra-financial indicator improvement' approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark Bloomberg US Corporate Investment Grade index during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	109.44 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	312.16 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	96.82%
Water intensity	1147.05Thousands of cubic meters for corporates	34779.96Thousands of cubic meters for corporates	96.82%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Other monetary intermediation	2.51%	US
T 5.15% - 15/11/2046 Call	Wireless telecommunications activities	1.8%	US
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Other monetary intermediation	1.69%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.64%	US
SCHW 2.9% - 03/03/2032 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.49%	US
ABIBB 5.55% - 23/01/2049 Call	Manufacture of beer	1.47%	US

NACN 0.55% Var - 15/11/2024 Call	Other monetary intermediation	1.46%	CA
HLNLN 3.375% - 24/03/2027 Call	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.43%	US
TFC 6.123% Var - 28/10/2033 Call	Other monetary intermediation	1.4%	US
BMV 4.25% - 26/10/2049 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.39%	US
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.37%	US
RABOBK 1.106% Var - 24/02/2027 Call	Other monetary intermediation	1.34%	NL
BPCEGP 2.045% Var - 19/10/2027 Call	Other monetary intermediation	1.32%	FR
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Other monetary intermediation	1.31%	FR
JXN 2.65% - 21/06/2024	Life insurance	1.31%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

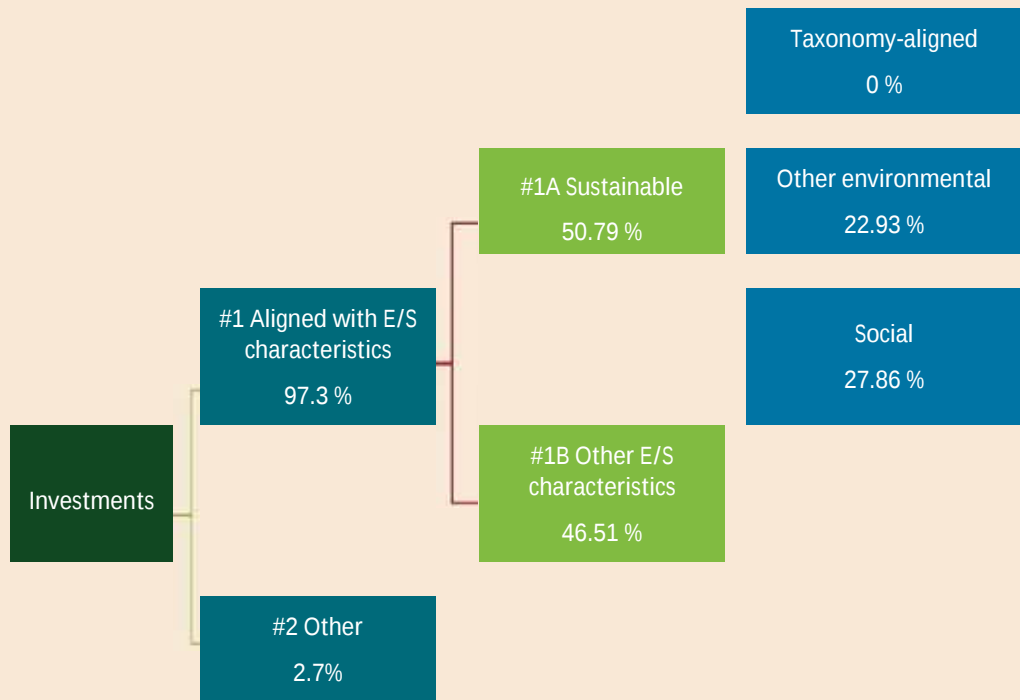


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	27.01%
Security and commodity contracts brokerage	4.21%
Wireless telecommunications activities	4.05%
Life insurance	3.86%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.8%
Renting and operating of own or leased real estate	3.69%
Transport via pipeline	3.27%
Non-life insurance	3.14%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.99%
Manufacture of motor vehicles	2.37%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	2.04%
Trusts, funds and similar financial entities	2%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.68%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.54%
Manufacture of games and toys	1.53%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.49%
Manufacture of beer	1.47%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.43%
Motion picture, video and television programme production activities	1.39%
Manufacture of electronic components	1.32%
Other information service activities n.e.c.	1.32%
Renting and leasing of trucks	1.25%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.24%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.23%
Satellite telecommunications activities	1.23%
General public administration activities	1.06%
Service activities incidental to land transportation	1.06%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.02%

Financial leasing	1.01%
Packaging activities	0.97%
Manufacture of communication equipment	0.96%
Manufacture of plastic packing goods	0.9%
Manufacture of food products	0.86%
Production of meat and poultry meat products	0.85%
Freight rail transport	0.84%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.77%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.75%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.68%
Hospital activities	0.68%
Activities of holding companies	0.65%
Rental and leasing activities	0.61%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.6%
Manufacture of margarine and similar edible fats	0.57%
Research and experimental development on biotechnology	0.55%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.55%
Wired telecommunications activities	0.52%
Other manufacturing n.e.c.	0.52%
Restaurants and mobile food service activities	0.52%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.45%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.36%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.34%
Collection of non-hazardous waste	0.23%
Reinsurance	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

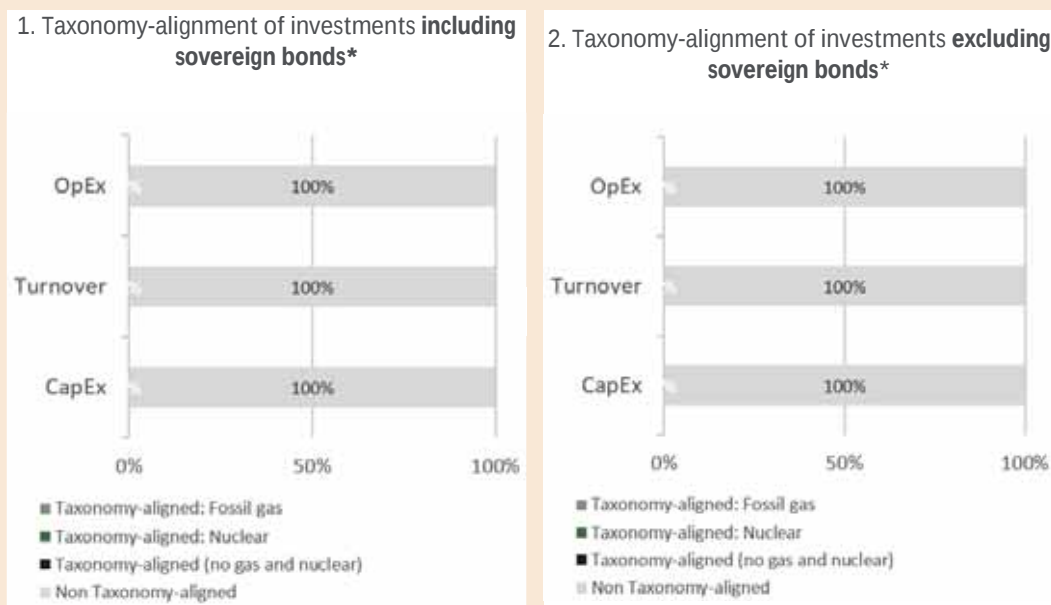
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.93% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 27.86% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 2.7% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT US
HIGH YIELD BONDS LOW CARBON

Entity LEI: 213800UGAWNFXHQA9Z96

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 32.67% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product uses an 'extra-financial indicator improvement' approach, and outperformed Carbon intensity by at least 20% compared to its Benchmark ICE BofA US High Yield index during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	150.07 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	379.17 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	94.47%
Water intensity	1868.34Thousands of cubic meters for corporates	24853.92Thousands of cubic meters for corporates	94.47%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	

Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
OUT 5% - 15/08/2027 Call	Advertising agencies	1.28%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Other software publishing	1.19%	US
ENR 4.75% - 15/06/2028 Call	Manufacture of batteries and accumulators	1.18%	US
ACIW 5.75% - 15/08/2026 Call	Other software publishing	1.17%	US
NCR 5% - 01/10/2028 Call	Manufacture of computers and peripheral equipment	1.15%	US
HQY 4.5% - 01/10/2029 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.14%	US
THC 4.875% - 01/01/2026 Call	Hospital activities	1.13%	US

DY 4.5% - 15/04/2029 Call	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.1%	US
WCC 7.25% - 15/06/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.1%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.08%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Satellite telecommunications activities	1.05%	NL
UIS 6.875% - 01/11/2027 Call	Computer programming, consultancy and related activities	1.04%	US
NSM 5.75% - 15/11/2031 Call	Other monetary intermediation	1.03%	US
TGNA 5% - 15/09/2029 Call	Publishing of newspapers	1.01%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Other software publishing	1.01%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

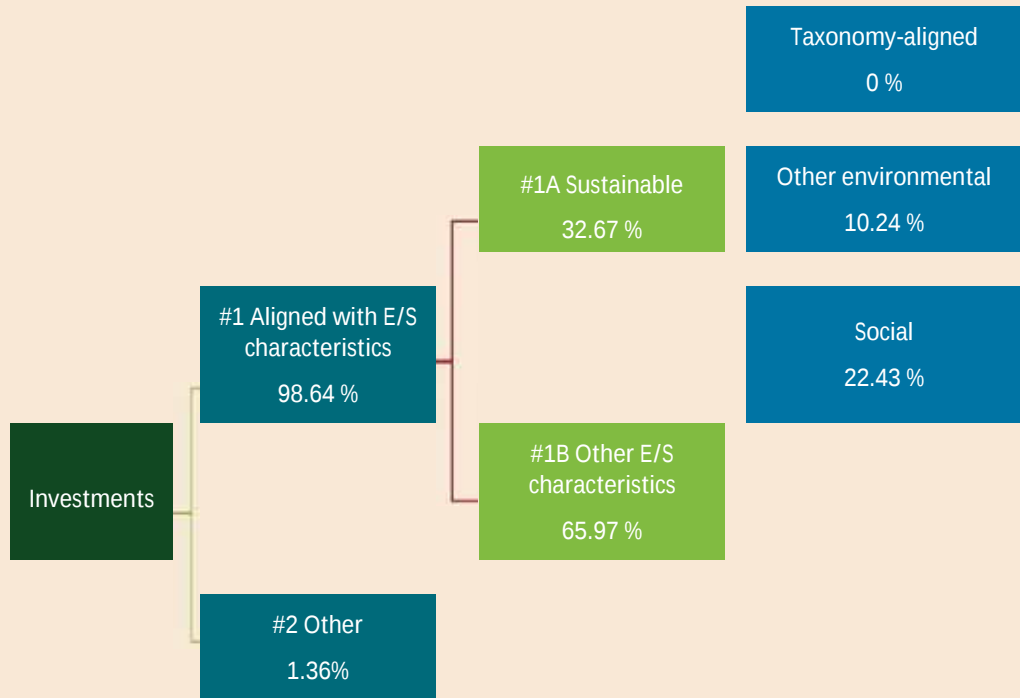


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.19%
Satellite telecommunications activities	4.03%
Renting and operating of own or leased real estate	3.77%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	3.53%
Private security activities	3.2%
Other monetary intermediation	3.02%
Transport via pipeline	2.88%
Other human health activities	2.88%
Wired telecommunications activities	2.86%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.71%
Manufacture of communication equipment	2.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.35%
Manufacture of electrical equipment	2.28%
Restaurants and mobile food service activities	2.23%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	2.2%
Computer programming, consultancy and related activities	2.2%
Manufacture of batteries and accumulators	2.05%
Television programming and broadcasting activities	1.96%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.94%
Hospital activities	1.83%
Rental and leasing activities	1.79%
Other credit granting	1.63%
Gambling and betting activities	1.62%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.6%
Publishing of newspapers	1.48%
Manufacture of light metal packaging	1.47%
Support activities to performing arts	1.41%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.36%
Other food service activities	1.35%
Other manufacturing n.e.c.	1.34%

Manufacture of grain mill products	1.34%
Advertising agencies	1.28%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.24%
Manufacture of motor vehicles	1.13%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.1%
Accommodation	1.06%
Manufacture of plastic packing goods	0.96%
Wireless telecommunications activities	0.94%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.93%
Sea and coastal passenger water transport	0.89%
Sale of cars and light motor vehicles	0.89%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.87%
Wholesale of chemical products	0.84%
Real estate activities	0.83%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.83%
Research and experimental development on biotechnology	0.82%
Hotels and similar accommodation	0.78%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.76%
Web portals	0.72%
Motion picture, video and television programme production activities	0.72%
Manufacture of condiments and seasonings	0.69%
Processing and preserving of meat	0.66%
Manufacture of hollow glass	0.65%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.61%
Other information service activities n.e.c.	0.55%
Manufacture of underwear	0.55%
Manufacture of games and toys	0.45%
Manufacture of cement	0.43%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.39%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.32%

Manufacture of other food products n.e.c.	0.31%
Book publishing	0.28%
Manufacture of sports goods	0.26%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.25%
Manufacture of footwear	0.23%
Manufacture of food products	0.22%
Manufacture of electronic components	0.2%
Printing and reproduction of recorded media	0.2%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.18%
Manufacture of builders ware of plastic	0.07%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

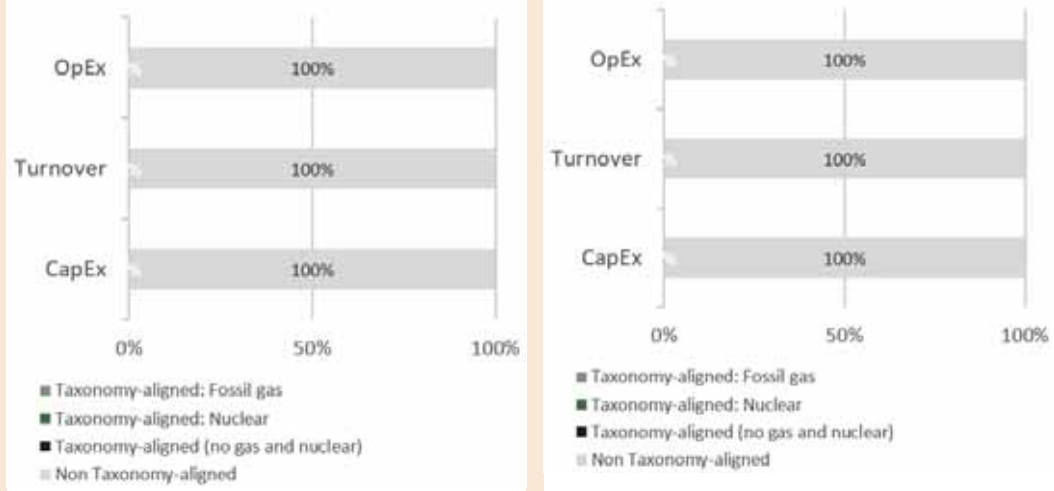
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 10.24% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 22.43% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 1.36% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ASIAN HIGH YIELD BONDS **Entity LEI:** 213800QG92RMG2XMKI69

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 31.03% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.26 Score over max 10	4.63 Score over max 10	87.52%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
NWSZF 5.75% Var - 31/01/2024 Perp	Construction of residential and non-residential buildings	2.88%	HK
ANZ 6.742% - 08/12/2032	Other monetary intermediation	2.67%	AU
ICBCAS 3.2% Var - 24/09/2026 Perp	Other monetary intermediation	2.57%	CN
CATHAY 4.875% - 17/08/2026	Passenger air transport	2.24%	HK

CHALUM 5% Var - 21/05/2023 Perp	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.09%	CN
VIETNM 4.8% - 19/11/2024	General public administration activities	2.05%	VN
MINTTB 3.1% Var - 29/06/2023 Perp	Hotels and similar accommodation	2.04%	TH
CHOHIN 5.7% Var - 15/07/2024 Perp	Other monetary intermediation	1.99%	HK
SIASP 3% - 20/07/2026 Call	Passenger air transport	1.96%	SG
FWDINS 5.5% Var - 01/08/2023 Perp	Life insurance	1.94%	HK
BHARTI 5.65% Var - 15/01/2025 Perp	Wired telecommunications activities	1.92%	IN
MEDCIJ 6.75% - 30/01/2025 Call	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.88%	SG
COGARD 7.25% - 08/04/2026 Call	Renting and operating of own or leased real estate	1.84%	CN
C 0 - 25/07/2024 Conv	Security and commodity contracts brokerage	1.79%	CN
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Trusts, funds and similar financial entities	1.76%	ID

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

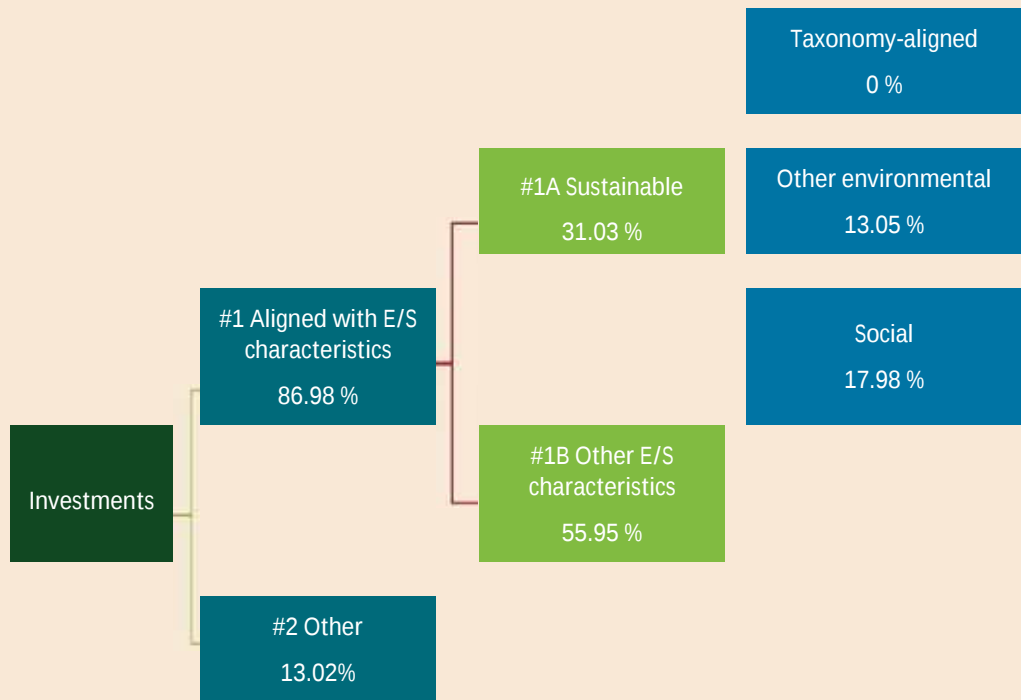


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	20.83%
Renting and operating of own or leased real estate	18.58%
Gambling and betting activities	6.28%
Passenger air transport	5.06%
General public administration activities	5%
Hotels and similar accommodation	4.63%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	3.77%
Production of electricity	3.3%
Wired telecommunications activities	3.21%
Construction of residential and non-residential buildings	2.88%
Life insurance	2.4%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.27%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.24%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.09%
Wireless telecommunications activities	2.01%
Security and commodity contracts brokerage	1.79%
Trusts, funds and similar financial entities	1.76%
Service activities incidental to water transportation	1.62%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.31%
Service activities incidental to air transportation	1.2%
Non-life insurance	1.18%
Distribution of electricity	1%
Computer consultancy activities	0.86%
Civil engineering	0.81%
Wholesale of textiles	0.75%
Web portals	0.55%
Manufacture of communication equipment	0.51%
Financial leasing	0.49%
Manufacture of cement	0.45%
Activities of holding companies	0.32%

Other credit granting	0.24%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.2%
Other retail sale in non-specialised stores	0.2%
Water collection, treatment and supply	0.18%
Manufacture of textiles	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

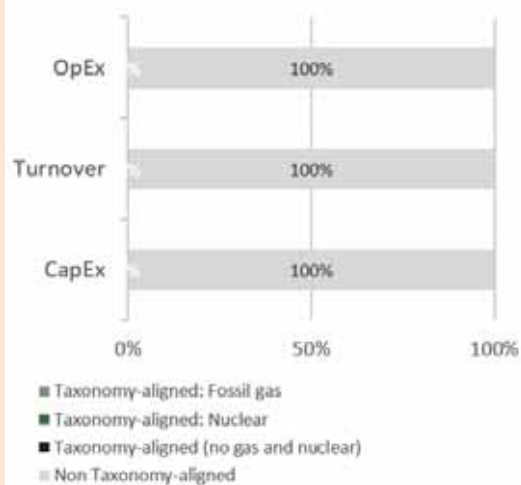
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

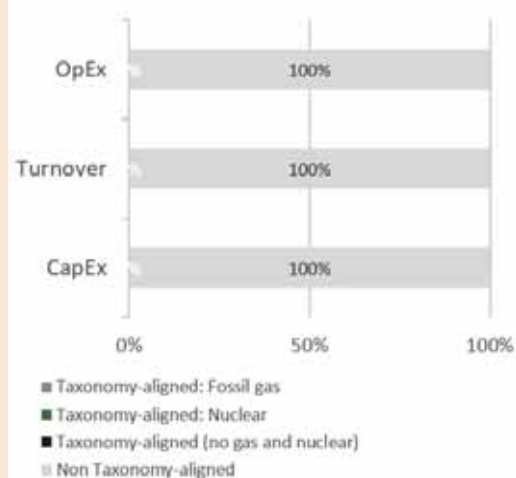
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 13.05% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 17.98% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 13.02% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ASIAN
SHORT DURATION BONDS

Entity LEI: 213800LZNVBI2B851392

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 18.81% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.42 Score over max 10	4.73 Score over max 10	89.4%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
T 0.125% - 31/08/2023	General public administration activities	5.2%	US
MINTTB 3.1% Var - 29/06/2023 Perp	Hotels and similar accommodation	2.6%	TH
HKAA 2.1% Var - 08/03/2026 Perp	Service activities incidental to air transportation	2.39%	HK
SIASP 3% - 20/07/2026 Call	Passenger air transport	2.34%	SG

KOHNPW 4.25% - 27/07/2027	Production of electricity	2.27%	KR
KOMRMR 3.25% - 17/04/2024	Other mining and quarrying n.e.c.	2.27%	MX
CDBFLC 2.875% Var - 28/09/2030 Call	Financial leasing	2.16%	CN
COFCHK 4.625% - 12/11/2023	Food and beverage service activities	2.15%	VG
CCBL 3.5% - 16/05/2024	Financial leasing	2.1%	IE
CASHLD 4% Var - 12/07/2026 Perp	Wired telecommunications activities	1.98%	HK
PSASP 2.125% - 05/09/2029 Call	Service activities incidental to water transportation	1.82%	SG
EXIMBK 3.875% - 12/03/2024	Other monetary intermediation	1.78%	IN
ICBCIL 3.625% - 19/05/2026	Financial leasing	1.71%	CN
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Trusts, funds and similar financial entities	1.66%	ID
OCBCSP 1.832% Var - 10/09/2030 Call	Other monetary intermediation	1.61%	SG

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

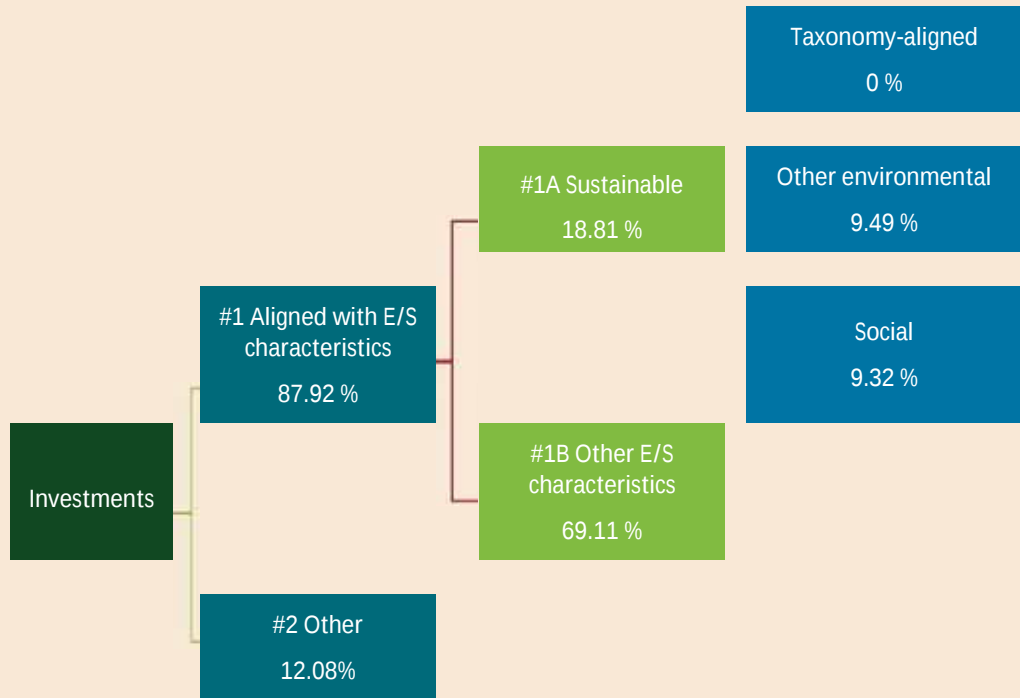


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	25.35%
General public administration activities	10.26%
Financial leasing	8.59%
Hotels and similar accommodation	4.3%
Passenger air transport	3.78%
Service activities incidental to air transportation	3.4%
Renting and operating of own or leased real estate	3.38%
Production of electricity	3.35%
Distribution of gaseous fuels through mains	3.08%
Service activities incidental to water transportation	3.02%
Manufacture of refined petroleum products	2.42%
Wired telecommunications activities	2.33%
Other mining and quarrying n.e.c.	2.27%
Food and beverage service activities	2.15%
Land transport and transport via pipelines	2.02%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.92%
Non-life insurance	1.71%
Trusts, funds and similar financial entities	1.66%
Distribution of electricity	1.63%
Wireless telecommunications activities	1.61%
Life insurance	1.36%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.32%
Activities of holding companies	1.26%
Manufacture of consumer electronics	1.04%
Security and commodity contracts brokerage	0.96%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.85%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.68%
Service activities incidental to land transportation	0.61%
Travel agency activities	0.36%

Freight rail transport	0.35%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.34%
Other credit granting	0.26%
Construction of residential and non-residential buildings	0.2%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.16%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

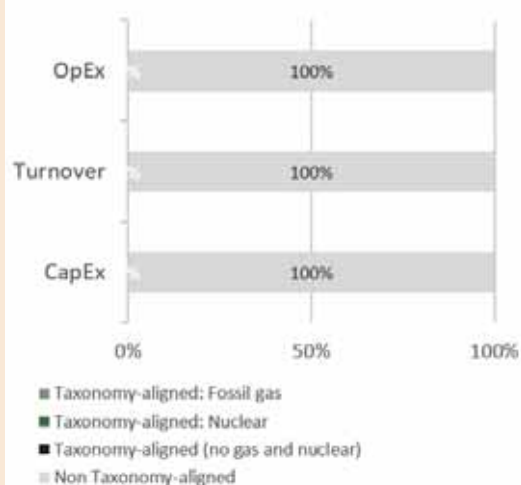
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

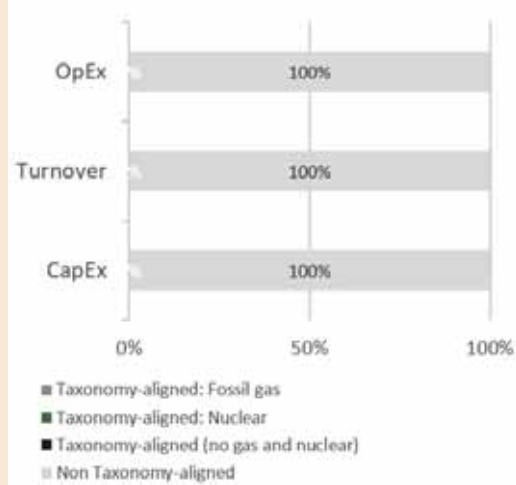
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.49% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 9.32% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 12.08% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - CHINA RESPONSIBLE GROWTH

Entity LEI: 2138004LGZ86CFIJNG48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%



☒ NO

It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 21.72% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.21 Score over max 10	4.05 Score over max 10	93.92%

... And compared to previous periods?

Not applicable.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	5.2%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail sale via mail order houses or via Internet	4.57%	CN
MEITUAN-CLASS B XHKG HKD	Web portals	4.54%	CN
CHINA MERCHANTS BANK-H XHKG HKD	Other monetary intermediation	3.97%	CN

HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A XSEC CNY	Wholesale of other machinery and equipment	3.74%	CN
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H XHKG HKD	Production of electricity	3.72%	CN
NETEASE INC XHKG HKD	Publishing of computer games	3.57%	CN
JD.COM INC - CL A XHKG HKD	Retail sale via mail order houses or via Internet	3.29%	CN
PING AN INSURANCE GROUP CO-H XHKG HKD	Life insurance	3.27%	CN
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A XSEC CNY	Distilling, rectifying and blending of spirits	3.15%	CN
FUSHENG PRECISION CO LTD XTAI TWD	Manufacture of sports goods	3.05%	TW
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A XSEC CNY	Manufacture of batteries and accumulators	2.99%	CN
YUM CHINA HOLDINGS INC XHKG HKD	Restaurants and mobile food service activities	2.91%	CN
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS XHKG HKD	Processing of tea and coffee	2.84%	CN
HAIER SMART HOME CO LTD-H XHKG HKD	Manufacture of electric domestic appliances	2.76%	CN

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

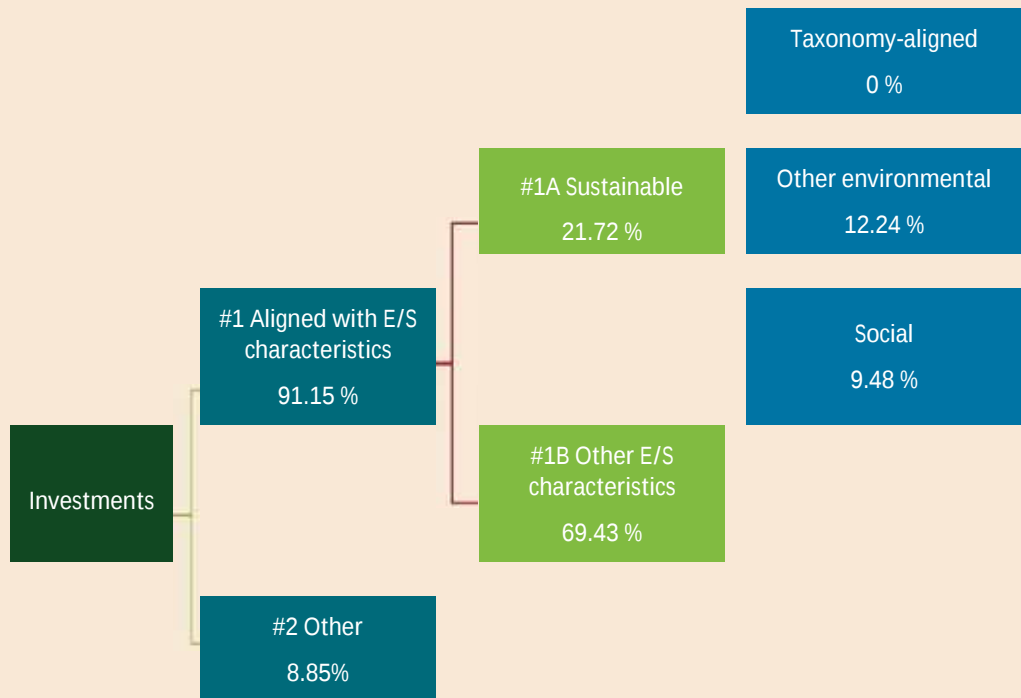


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Web portals	10.43%
Other monetary intermediation	8.09%
Retail sale via mail order houses or via Internet	7.86%
Manufacture of other electrical equipment	5.01%
Manufacture of batteries and accumulators	4.71%
Wholesale of other machinery and equipment	3.74%
Production of electricity	3.72%
Publishing of computer games	3.57%
Life insurance	3.27%
Distilling, rectifying and blending of spirits	3.15%
Manufacture of sports goods	3.05%
Restaurants and mobile food service activities	2.91%
Processing of tea and coffee	2.84%
Manufacture of motor vehicles	2.81%
Manufacture of electric domestic appliances	2.76%
Other human health activities	2.72%
Manufacture of wearing apparel	2.19%
Other retail sale of new goods in specialised stores	2.07%
Manufacture of beer	1.91%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.71%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.67%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.66%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.55%
Manufacture of condiments and seasonings	1.45%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.43%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Administration of financial markets	1.4%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.26%
Raising of swine/pigs	1.22%

Other software publishing	1.09%
Management of real estate on a fee or contract basis	1.08%
Manufacture of pharmaceutical preparations	1.08%
Transport via pipeline	1.02%
Financial leasing	0.95%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.92%
Research and experimental development on biotechnology	0.87%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.72%
Hotels and similar accommodation	0.69%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

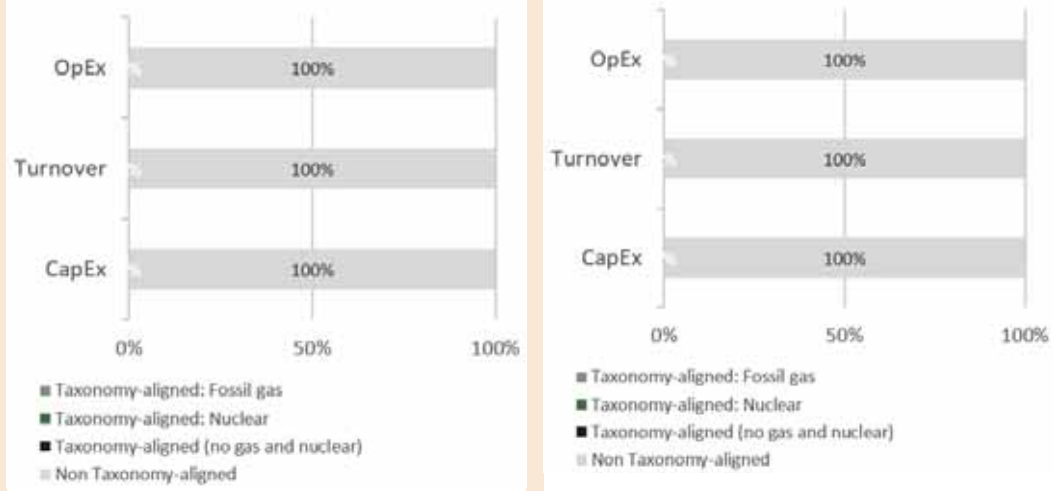
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 12.24% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 9.48% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.85% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - CHINA SUSTAINABLE SHORT DURATION BONDS

Entity LEI: 213800PMDOAUE49S4B75

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 87.3% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.27 Score over max 10	3.99 Score over max 10	96.02%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly

contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
--------------------------	---------------	-------	-------------

ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
SDBC 3.07% - 24/03/2024	Other monetary intermediation	13.07%	CN
HKINTL 3% - 30/11/2026	General public administration activities	9.49%	HK
KFW 2.75% - 03/03/2025	Other monetary intermediation	4.79%	DE
GUAMET 1.579% - 23/09/2026	Land transport and transport via pipelines	3.46%	VG

SZMETR 3.5% - 02/03/2024	Land transport and transport via pipelines	3.27%	CN
NJMETR 3.48% - 26/04/2024	Construction of railways and underground railways	3.25%	CN
CHGRID 3.32% - 30/03/2023	Distribution of electricity	3.24%	CN
JSRALG 2.99% - 19/03/2023	Construction of railways and underground railways	3.24%	CN
RY 4.1% - 16/06/2025	Other monetary intermediation	3.23%	CA
SPDBFL 3.38% - 08/07/2024	Financial leasing	3.22%	CN
CHENER 4.11% - 29/11/2024	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	3.21%	CN
BOCHKL 2.8% - 09/07/2023	Other monetary intermediation	3.2%	HK
OCBCCN 3.24% - 17/11/2025	Other monetary intermediation	3.18%	CN
SHENZH 2.65% - 07/11/2025	General public administration activities	3.15%	CN
CHGRID 3.25% - 07/04/2027 Call	Distribution of electricity	3.15%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

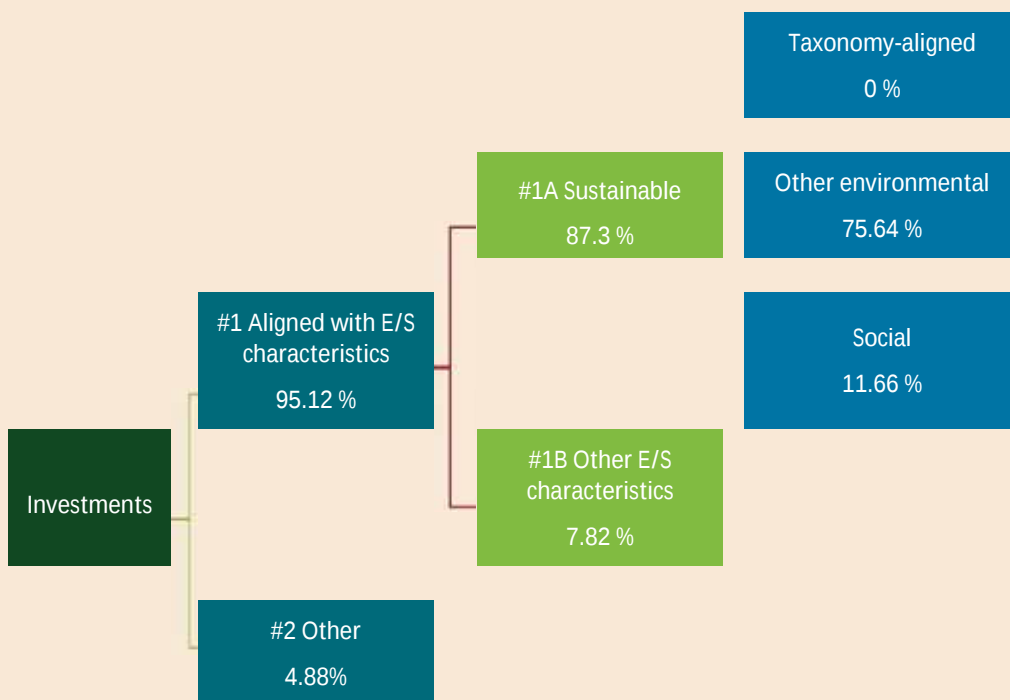


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	38.81%
General public administration activities	15.7%
Land transport and transport via pipelines	6.72%
Construction of railways and underground railways	6.49%
Distribution of electricity	6.39%
Renting and operating of own or leased real estate	6.2%
Financial leasing	5.92%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	3.21%
Other credit granting	2.05%
Security and commodity contracts brokerage	1.23%
Tertiary education	1.15%
Manufacture of motor vehicles	1.03%
Activities of holding companies	0.98%
Production of electricity	0.95%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.62%
Manufacture of cement	0.49%
Manufacture of electronic components	0.44%
Water collection, treatment and supply	0.43%
Construction of residential and non-residential buildings	0.4%
Gambling and betting activities	0.4%
Service activities incidental to air transportation	0.38%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

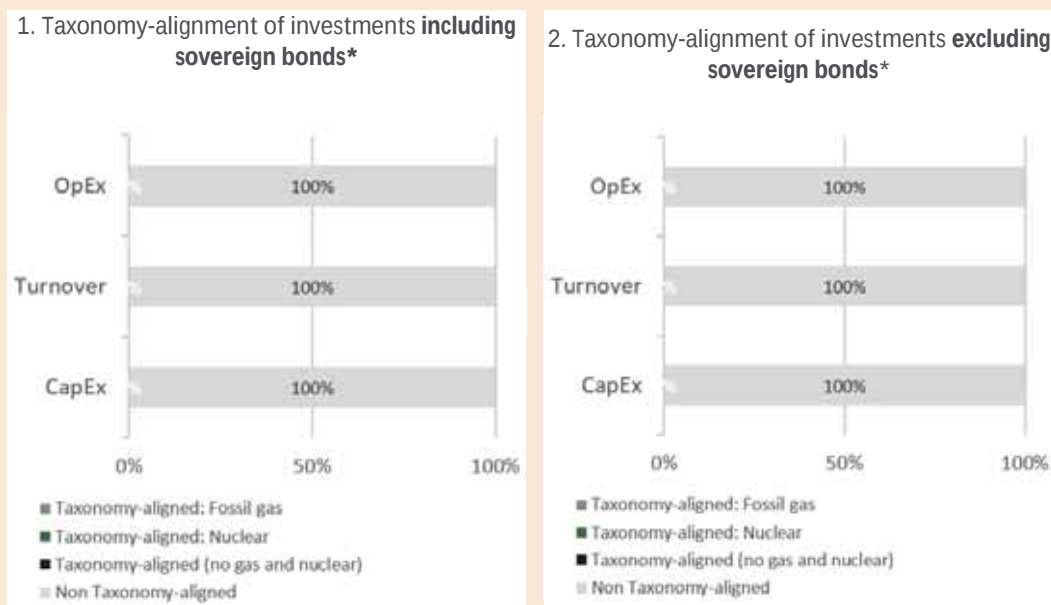
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 75.64% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 11.66% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.88% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - DEFENSIVE **Entity LEI:** 2138007QLQUSNAEZDQ61
OPTIMAL INCOME

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 53.08% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.33 Score over max 10	6.15 Score over max 10	98.7%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	6.84%	LU
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Trusts, funds and similar financial entities	5.23%	IE
BTF 0 - 06/09/2023	General public administration activities	3.27%	FR
AXA WF Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD		2.23%	LU
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.57%	CH
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.26%	IT
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of iron ores	0.98%	GB
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles	0.94%	SE
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.91%	JP
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	0.88%	NL
DIAGEO PLC XLON GBP	Distilling, rectifying and blending of spirits	0.84%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	0.84%	FR
MOODY'S CORP XNYS USD	Other information service activities n.e.c.	0.82%	US
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA XHKG HKD	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.8%	LU
ISPIM 5.017% - 26/06/2024	Other monetary intermediation	0.78%	IT

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

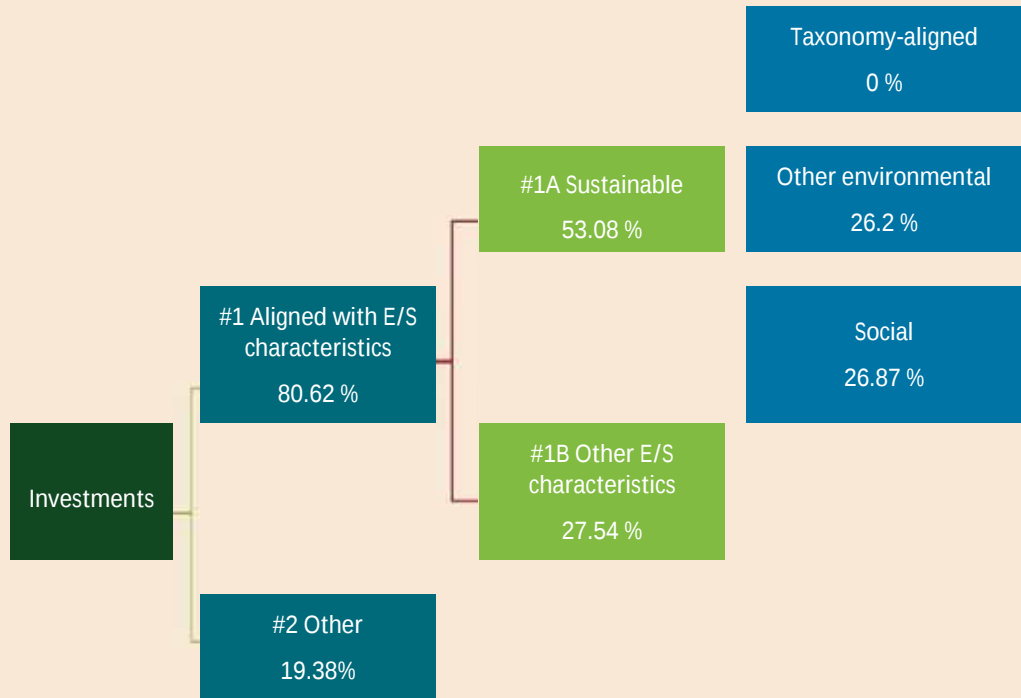


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	19.63%
Trusts, funds and similar financial entities	14.54%
General public administration activities	3.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products	3.09%
Manufacture of refined petroleum products	3.06%
Manufacture of motor vehicles	2.87%
Wireless telecommunications activities	2.83%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.4%
Other	2.33%
Web portals	2.32%
Other software publishing	2.26%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.16%
Renting and operating of own or leased real estate	2.13%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.1%
Manufacture of food products	1.77%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.57%
Manufacture of electrical equipment	1.38%
Transmission of electricity	1.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.17%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.14%
Production of electricity	1.13%
Other information service activities n.e.c.	1.05%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.01%
Mining of iron ores	0.98%
Distilling, rectifying and blending of spirits	0.93%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.92%
Security and commodity contracts brokerage	0.84%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.84%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.8%

Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.77%
Research and experimental development on biotechnology	0.75%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.7%
Non-life insurance	0.64%
Computer programming activities	0.59%
Life insurance	0.52%
Administration of financial markets	0.52%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.49%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.47%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.46%
Business and other management consultancy activities	0.45%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.43%
Civil engineering	0.42%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.41%
Manufacture of beer	0.39%
Other credit granting	0.39%
Manufacture of industrial gases	0.39%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.38%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.37%
Manufacture of jewellery and related articles	0.37%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.36%
Advertising agencies	0.35%
Wired telecommunications activities	0.34%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.33%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.33%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.32%
Water collection, treatment and supply	0.31%
Service activities incidental to land transportation	0.3%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.29%

Manufacture of footwear	0.28%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.27%
Distribution of electricity	0.26%
Manufacture of musical instruments	0.25%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	0.23%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.23%
Fitness facilities	0.22%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.21%
Printing and reproduction of recorded media	0.21%
Restaurants and mobile food service activities	0.2%
Other postal and courier activities	0.2%
Data processing, hosting and related activities	0.19%
Hotels and similar accommodation	0.19%
Manufacture of electronic components	0.18%
Collection of non-hazardous waste	0.18%
Service activities incidental to air transportation	0.17%
Activities of holding companies	0.17%
Growing of citrus fruits	0.16%
Manufacture of cement	0.14%
Construction of residential and non-residential buildings	0.12%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.12%
Wholesale of chemical products	0.11%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.11%
Publishing of computer games	0.11%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.08%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.08%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.08%
Operation of dairies and cheese making	0.07%
Passenger air transport	0.07%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.06%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.06%

Other food service activities	0.06%
Computer programming, consultancy and related activities	0.06%
Motion picture, video and television programme production activities	0.05%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

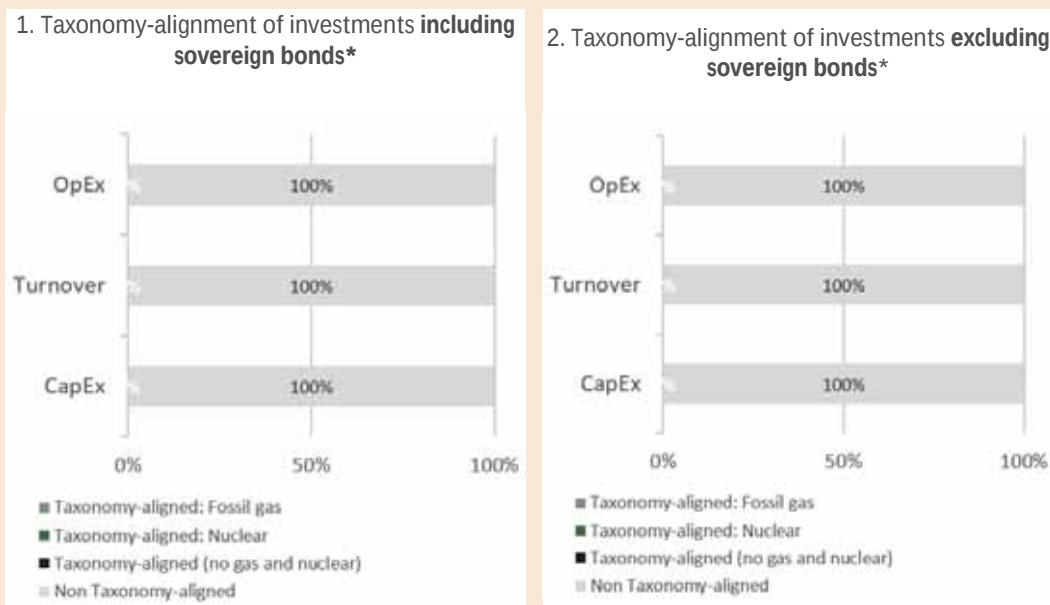
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.2% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 26.87% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 19.38% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - DIGITAL ECONOMY

Entity LEI: 213800YT909E4S3MZV07

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 60.97% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	33.95 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.41%
Water intensity	189.61Thousands of cubic meters for corporates	11618.89Thousands of cubic meters for corporates	99.41%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	4.84%	US
ACTIVISION BLIZZARD INC XNGS USD	Publishing of computer games	4.41%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Web portals	4.16%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	4.12%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	4.03%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	3.83%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Other software publishing	3.69%	US
PROLOGIS INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	3.55%	US
ACCENTURE PLC XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	3.47%	IE
FIDELITY NATIONAL INFO SERV XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.41%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Other software publishing	3.41%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Renting and operating of own or leased real estate	3.38%	AU
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Other software publishing	3.37%	US
GLOBAL PAYMENTS INC XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.2%	US
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	3.05%	CN

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

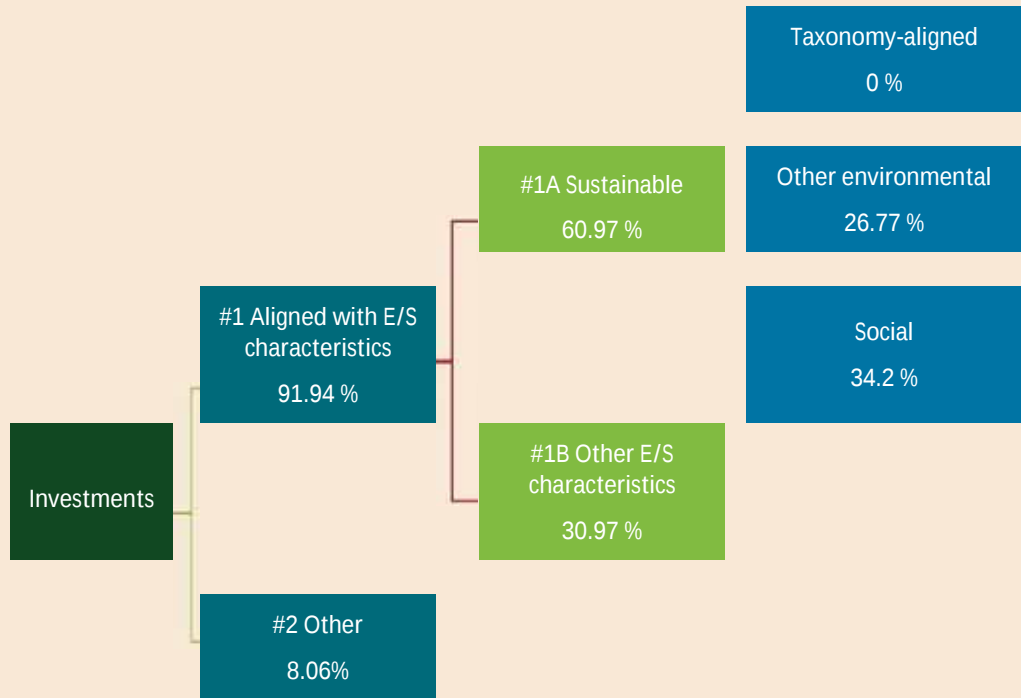


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	34.67%
Web portals	18.98%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	13.11%
Renting and operating of own or leased real estate	9.44%
Computer programming, consultancy and related activities	5.19%
Publishing of computer games	4.41%
Manufacture of communication equipment	4.12%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.96%
Computer programming activities	2.01%
Other postal and courier activities	1.9%
Security systems service activities	1.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.82%
Computer consultancy activities	0.51%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

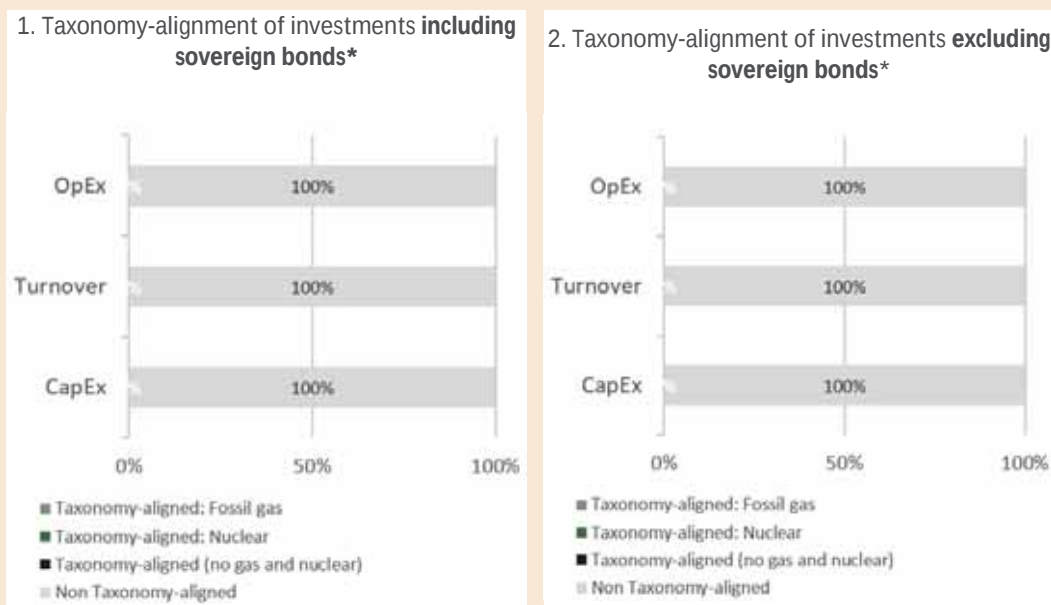
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.77% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 34.2% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.06% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - DYNAMIC OPTIMAL INCOME Entity LEI: 213800921K817FGMIV07

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 43.46% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.8 Score over max 10	5.54 Score over max 10	99.88%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
T 1.75% - 15/03/2025	General public administration activities	7.28%	US
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Trusts, funds and similar financial entities	5.96%	IE
T 1.5% - 29/02/2024	General public administration activities	4.89%	US
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	4.11%	LU
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	3.71%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	3.37%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Web portals	2.33%	US
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.01%	CH
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	1.83%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.61%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail sale via mail order houses or via Internet	1.44%	US
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.43%	US
T 2.25% - 31/03/2024	General public administration activities	1.39%	US
MARATHON PETROLEUM CORP XNYS USD	Manufacture of refined petroleum products	1.2%	US
YAMANA GOLD INC XNYS USD	Mining of other non-ferrous metal ores	1.19%	CA

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

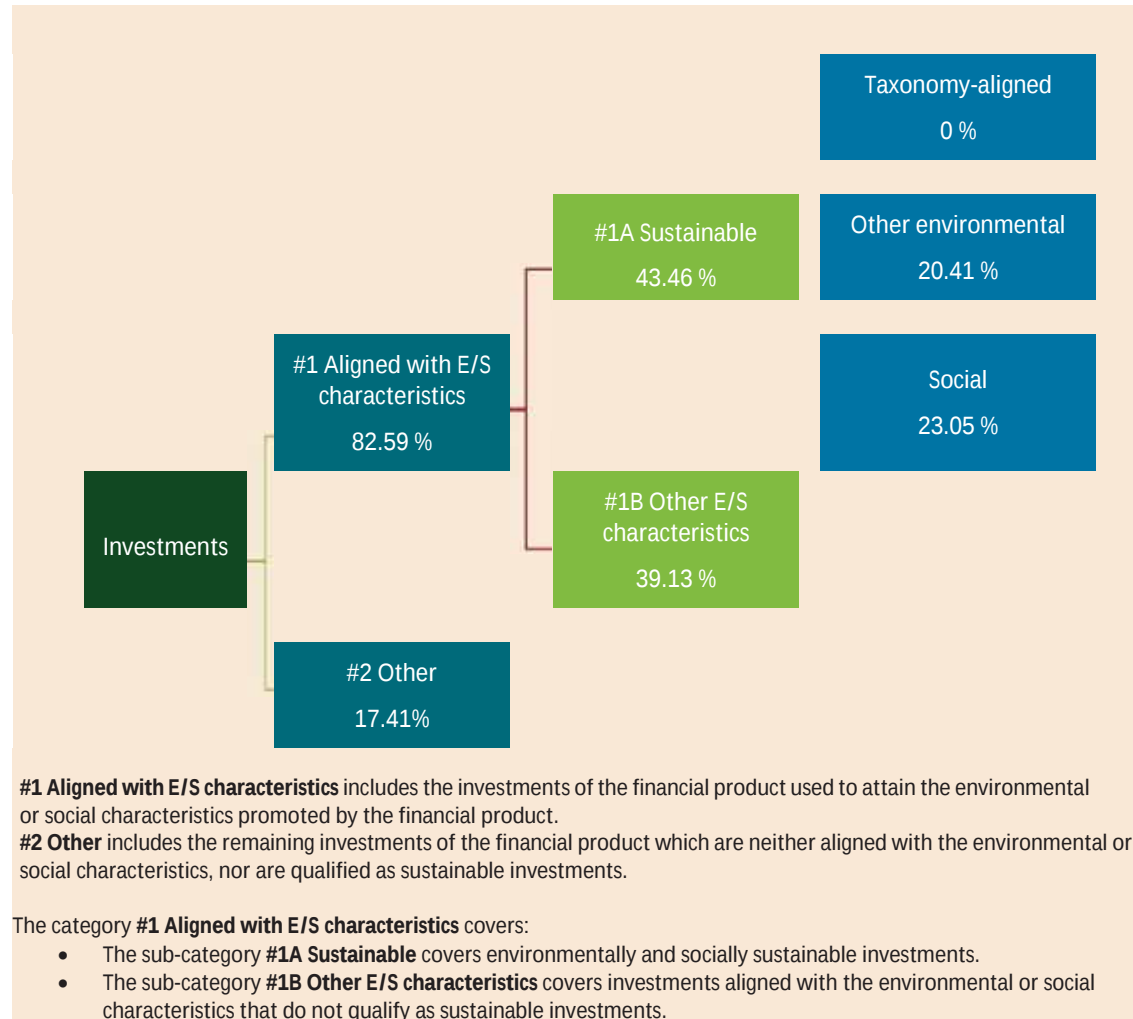


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	13.57%
Trusts, funds and similar financial entities	10.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products	9.36%
Other software publishing	6.01%
Mining of other non-ferrous metal ores	4.81%
Manufacture of communication equipment	4.43%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.25%
Web portals	2.97%
Other monetary intermediation	2.87%
Non-life insurance	2.29%
Other information service activities n.e.c.	2.08%
Manufacture of electrical equipment	1.99%
Manufacture of refined petroleum products	1.95%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.85%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.74%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.6%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.56%
Retail sale via mail order houses or via Internet	1.44%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.43%
Manufacture of electronic components	1.42%
Manufacture of industrial gases	1.39%
Renting and operating of own or leased real estate	1.38%
Distilling, rectifying and blending of spirits	1.22%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.07%
Satellite telecommunications activities	1.02%
Manufacture of motor vehicles	0.98%
Manufacture of footwear	0.96%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.89%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.83%

Freight rail transport	0.8%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.78%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.75%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.7%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.66%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.66%
Security and commodity contracts brokerage	0.64%
Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	0.57%
Administration of financial markets	0.57%
Other credit granting	0.51%
Fitness facilities	0.48%
Fund management activities	0.48%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.47%
Computer programming, consultancy and related activities	0.46%
Manufacture of musical instruments	0.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.42%
Restaurants and mobile food service activities	0.4%
Research and experimental development on biotechnology	0.4%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.4%
Motion picture, video and television programme production activities	0.33%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.32%
Other postal and courier activities	0.3%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.29%
Activities of insurance agents and brokers	0.29%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.27%
Copper production	0.27%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.26%
Distribution of electricity	0.21%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.18%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

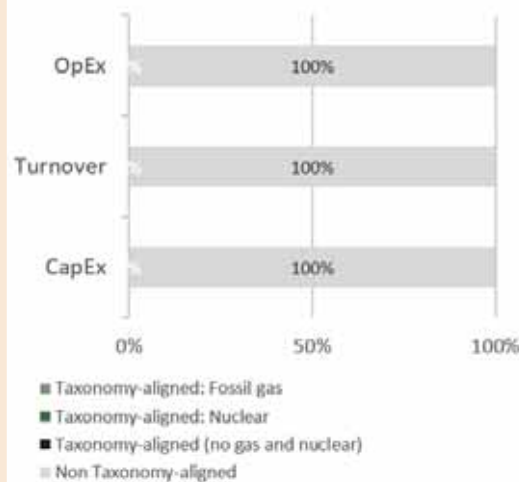
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

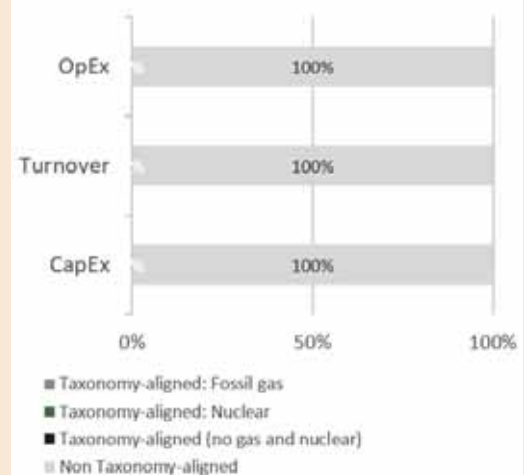
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 20.41% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 23.05% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 17.41% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics

that they
promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO 7-10 Entity LEI: 213800BPPRBYRDW39K69

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 49.41% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.06 Score over max 10	6.57 Score over max 10	98.59%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	5.89%	FR
BTPS 0.9% - 01/04/2031	General public administration activities	4.92%	IT
BTPS 1.35% - 01/04/2030	General public administration activities	4.17%	IT
SPGB 1.95% - 30/07/2030	General public administration activities	3.37%	ES
BGB 0.35% - 22/06/2032	General public administration activities	3.14%	BE
SPGB 0.7% - 30/04/2032	General public administration activities	2.81%	ES
SPGB 0.5% - 31/10/2031	General public administration activities	2.73%	ES
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		2.26%	LU
IRISH 2.4% - 15/05/2030	General public administration activities	1.99%	IE
FRTR 2.5% - 25/05/2030	General public administration activities	1.82%	FR
EIB 2.75% - 13/09/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.82%	LU
NWIDE 2.25% - 25/06/2029	Other monetary intermediation	1.39%	GB
BNG 0 - 20/01/2031	Other monetary intermediation	1.28%	NL
ASIA 1.95% - 22/07/2032	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.25%	PH
CMCIB 1% - 30/04/2028	Other monetary intermediation	1.23%	FR

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

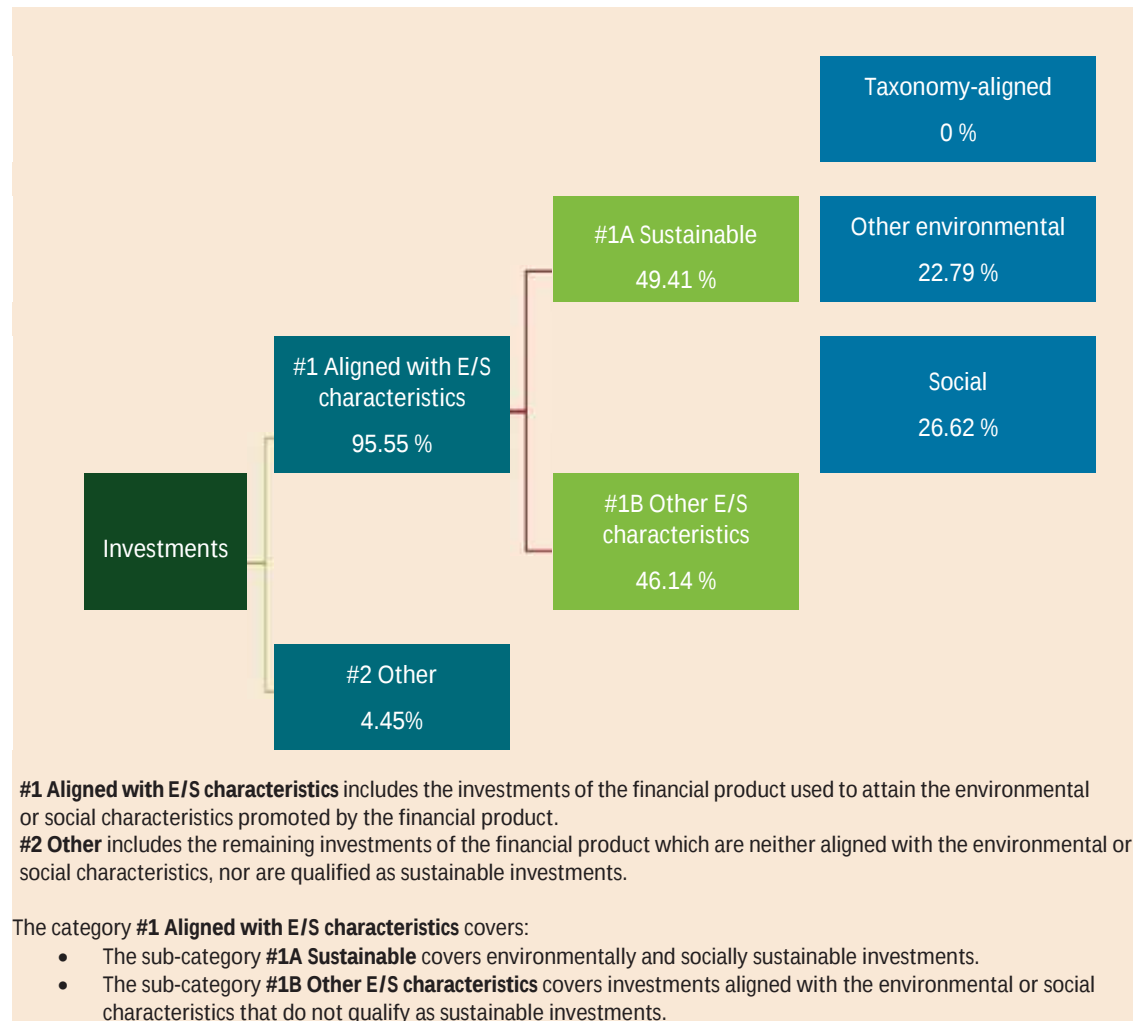


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	39.6%
Other monetary intermediation	19.38%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.92%
Renting and operating of own or leased real estate	4.49%
Non-life insurance	2.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.77%
Trusts, funds and similar financial entities	2.38%
Other	2.26%
Life insurance	1.85%
Service activities incidental to land transportation	1.81%
Manufacture of refined petroleum products	1.81%
Manufacture of motor vehicles	1.75%
Wireless telecommunications activities	1.49%
Production of electricity	1.29%
Distribution of electricity	1.17%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.95%
Service activities incidental to air transportation	0.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.8%
Manufacture of beer	0.75%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.75%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.67%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.62%
Wired telecommunications activities	0.61%
Manufacture of cement	0.57%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.52%
Operation of dairies and cheese making	0.45%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.41%
Water collection, treatment and supply	0.36%
Web portals	0.34%
Transmission of electricity	0.33%

Advertising agencies	0.32%
Manufacture of electrical equipment	0.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.26%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.22%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

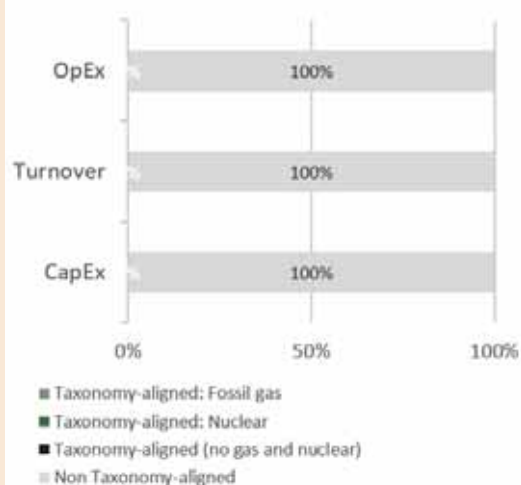
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

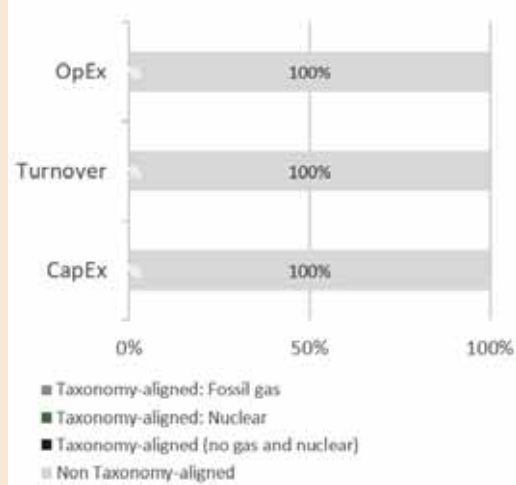
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.79% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 26.62% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.45% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO 10+LT Entity LEI: 213800BZN8BM2BYMBD28

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 41.28% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.79 Score over max 10	6.36 Score over max 10	99.07%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 4% - 25/04/2055	General public administration activities	5.71%	FR
DBR 4.25% - 04/07/2039	General public administration activities	4.76%	DE
BTPS 4% - 01/02/2037	General public administration activities	4.28%	IT
BTPS 3.1% - 01/03/2040	General public administration activities	4.22%	IT
BGB 5% - 28/03/2035	General public administration activities	4.19%	BE
SPGB 4.2% - 31/01/2037	General public administration activities	3.98%	ES
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	3.57%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2040	General public administration activities	2.97%	FR
SPGB 1.85% - 30/07/2035	General public administration activities	2.74%	ES
SPGB 2.7% - 31/10/2048	General public administration activities	2.73%	ES
DBR 4.75% - 04/07/2040	General public administration activities	2.65%	DE
RAGB 2.4% - 23/05/2034	General public administration activities	2.21%	AT
BTPS 2.45% - 01/09/2050	General public administration activities	1.8%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		1.76%	LU
BTPS 4.75% - 01/09/2044	General public administration activities	1.35%	IT

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

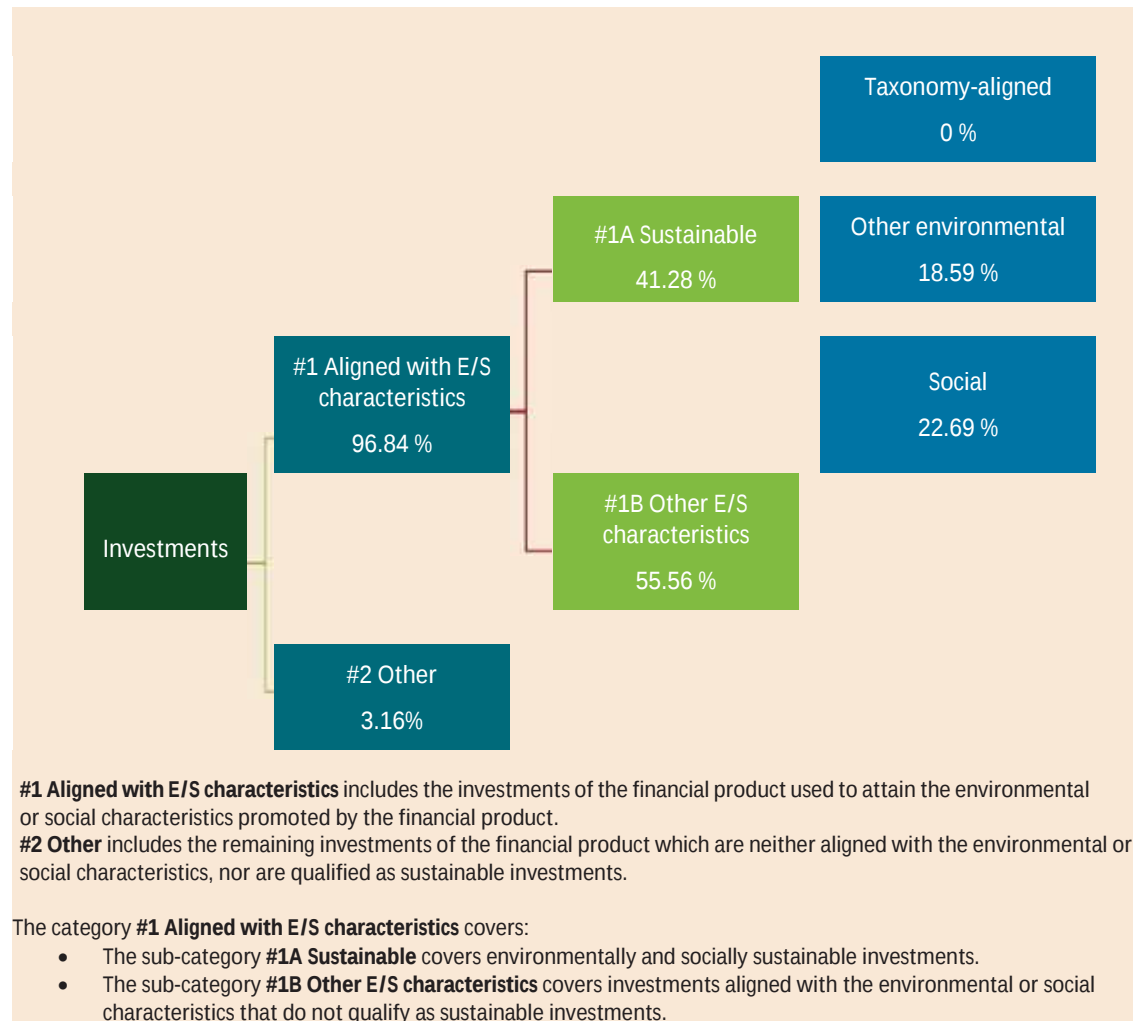


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	61.69%
Other monetary intermediation	10.04%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.1%
Renting and operating of own or leased real estate	2.8%
Wireless telecommunications activities	2.45%
Service activities incidental to land transportation	1.86%
Production of electricity	1.83%
Non-life insurance	1.76%
Other	1.76%
Life insurance	1.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.14%
Wired telecommunications activities	0.87%
Trusts, funds and similar financial entities	0.67%
Manufacture of beer	0.59%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.49%
Manufacture of motor vehicles	0.48%
Transmission of electricity	0.43%
Web portals	0.34%
Operation of dairies and cheese making	0.32%
Manufacture of electrical equipment	0.32%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.32%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

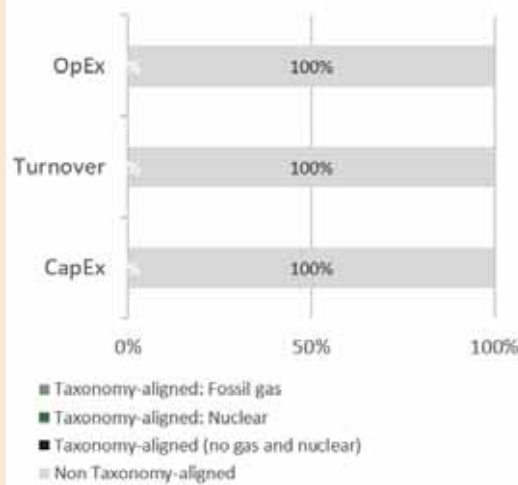
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

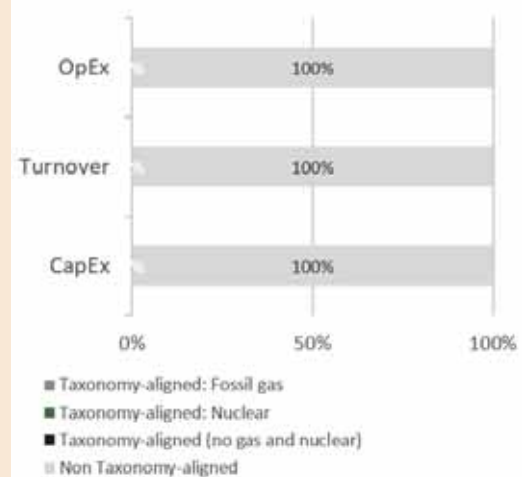
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 18.59% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 22.69% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.16% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO BONDS

Entity LEI: 213800N97SPA2JBT880

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 51.53% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.08 Score over max 10	6.6 Score over max 10	98.62%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	5.72%	FR
BTPS 0 - 15/12/2024	General public administration activities	2.56%	IT
DBR 4.25% - 04/07/2039	General public administration activities	2.52%	DE
BTPS 1.35% - 01/04/2030	General public administration activities	2.47%	IT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	2.25%	FR
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		2.13%	LU
BTPS 4.5% - 01/03/2026	General public administration activities	2.1%	IT
BTPS 1.45% - 15/05/2025	General public administration activities	2.09%	IT
SPGB 6% - 31/01/2029	General public administration activities	1.98%	ES
SPGB 4.9% - 30/07/2040	General public administration activities	1.43%	ES
SPGB 1.25% - 31/10/2030	General public administration activities	1.41%	ES
IBRD 0 - 15/01/2027	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.21%	US
BTPS 0.95% - 15/09/2027	General public administration activities	1.2%	IT
ASIA 0 - 24/10/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.11%	PH
BPIFRA 0.125% - 26/02/2027	General public administration activities	0.96%	FR

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

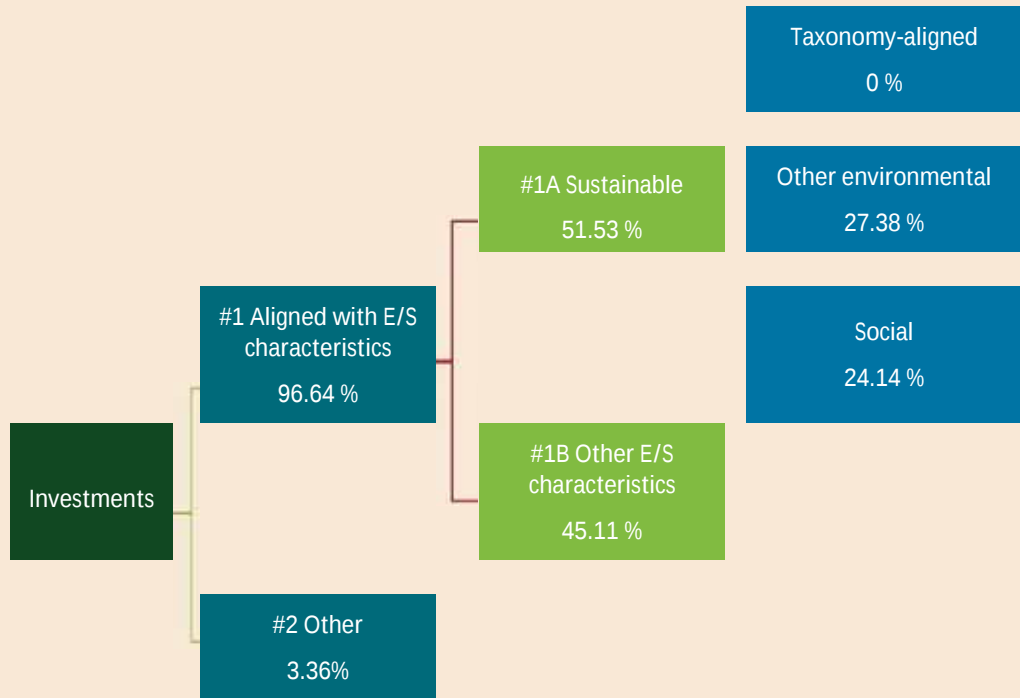


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	46.03%
Other monetary intermediation	18.58%
Renting and operating of own or leased real estate	3.97%
Non-life insurance	3.61%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.95%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.7%
Other	2.13%
Manufacture of motor vehicles	1.89%
Wireless telecommunications activities	1.76%
Production of electricity	1.7%
Life insurance	1.39%
Trusts, funds and similar financial entities	1.27%
Distribution of gaseous fuels through mains	1%
Service activities incidental to land transportation	0.99%
Wired telecommunications activities	0.97%
Manufacture of beer	0.96%
Transmission of electricity	0.85%
Water collection, treatment and supply	0.78%
Security and commodity contracts brokerage	0.63%
Land transport and transport via pipelines	0.62%
Advertising agencies	0.62%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.61%
Manufacture of refined petroleum products	0.55%
Manufacture of wearing apparel	0.45%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.45%
Passenger rail transport, interurban	0.44%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.42%
Operation of dairies and cheese making	0.37%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.32%
Web portals	0.31%

Other business support service activities n.e.c.	0.29%
Manufacture of electrical equipment	0.24%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.15%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

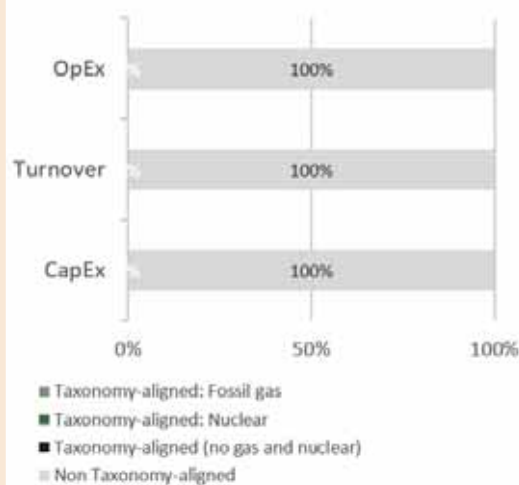
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

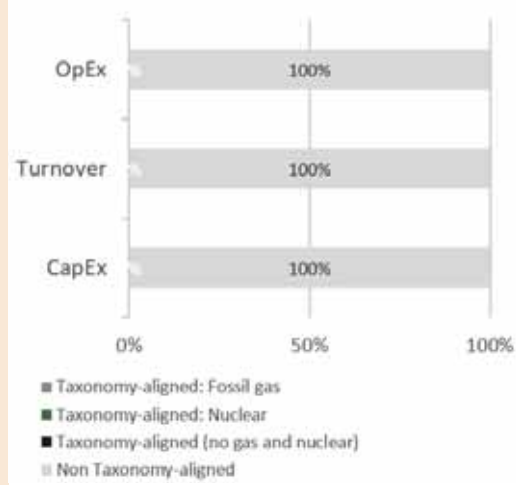
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 27.38% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 24.14% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.36% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO BUY AND MAINTAIN SUSTAINABLE CREDIT **Entity LEI:** 213800YNBXQUVXK3YX10

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 75.59% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	148.83 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	192.56 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	95.41%
Water intensity	13050.17Thousands of cubic meters for corporates	18076.7Thousands of cubic meters for corporates	95.41%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	

Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
BCP 2.7% - 11/01/2025 Call	Other monetary intermediation	0.85%	PE
ASSGEN 2.429% - 14/07/2031 Call	Life insurance	0.84%	IT
STANLN 0.9% Var - 02/07/2027 Call	Other monetary intermediation	0.84%	GB
AMCR 1.125% - 23/06/2027 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.84%	GB
KBCBB 0.25% Var - 01/03/2027 Call	Other monetary intermediation	0.84%	BE
CCAMA 0.75% - 07/07/2028 Call	Non-life insurance	0.83%	FR
SEGPLP 0.875% - 27/05/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.83%	LU

ANNGR 0.625% - 24/03/2031 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.82%	DE
ADPFP 2.75% - 02/04/2030 Call	Service activities incidental to air transportation	0.82%	FR
KMI 2.25% - 16/03/2027	Transport via pipeline	0.82%	US
ALCSW 2.375% - 31/05/2028 Call	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.81%	NL
FDX 0.45% - 04/05/2029 Call	Other postal and courier activities	0.81%	US
MCD 1.6% - 15/03/2031 Call	Restaurants and mobile food service activities	0.81%	US
CMPCCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paperboard	0.8%	CL
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Other monetary intermediation	0.8%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

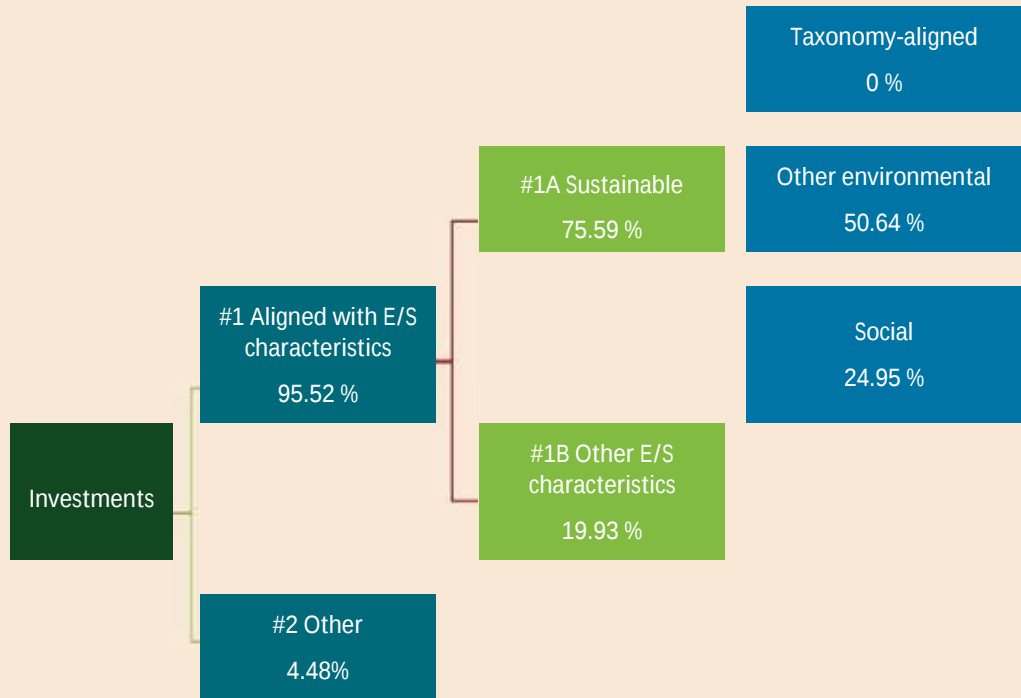


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	23.6%
Renting and operating of own or leased real estate	6.55%
Life insurance	4.14%
Manufacture of motor vehicles	3.37%
Wireless telecommunications activities	3.19%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	2.61%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.54%
Manufacture of electrical equipment	2.44%
Distribution of gaseous fuels through mains	2.17%
Production of electricity	2.1%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.05%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.05%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.01%
Distribution of electricity	2%
Transmission of electricity	1.97%
Other postal and courier activities	1.72%
Trusts, funds and similar financial entities	1.54%
Other information service activities n.e.c.	1.53%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.44%
Service activities incidental to air transportation	1.37%
Manufacture of food products	1.34%
Research and experimental development on biotechnology	1.17%
Manufacture of beer	1.1%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.08%
Advertising agencies	1.07%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.84%
Non-life insurance	0.83%
Administration of financial markets	0.82%
Transport via pipeline	0.82%
Restaurants and mobile food service activities	0.81%

Other software publishing	0.8%
Manufacture of paper and paperboard	0.8%
General public administration activities	0.8%
Renting and leasing of trucks	0.79%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.78%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.78%
Activities of insurance agents and brokers	0.78%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.76%
Service activities incidental to land transportation	0.74%
Other	0.7%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.69%
Reinsurance	0.67%
Construction of residential and non-residential buildings	0.67%
Manufacture of wearing apparel	0.66%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.65%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.65%
Other transportation support activities	0.65%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.62%
Security and commodity contracts brokerage	0.61%
Computer programming, consultancy and related activities	0.61%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.61%
Civil engineering	0.6%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.57%
Motion picture, video and television programme production activities	0.53%
Financial leasing	0.51%
Manufacture of cement	0.5%
Manufacture of other pumps and compressors	0.46%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.42%
Wired telecommunications activities	0.39%

Manufacture of other non-metallic mineral products	0.35%
Manufacture of electronic components	0.32%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

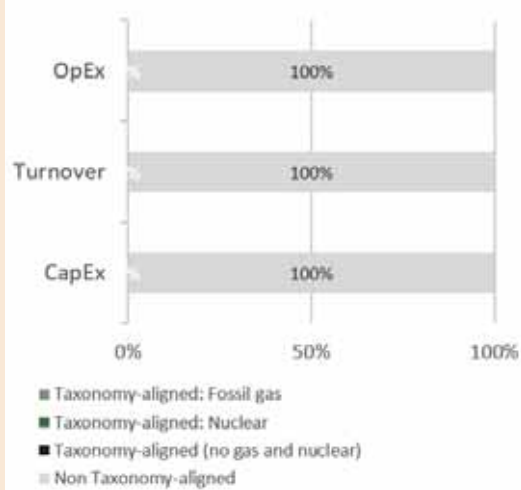
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

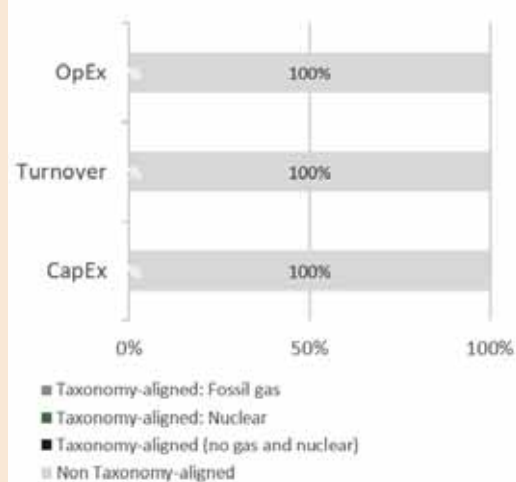
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 50.64% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 24.95% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.48% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are

Not applicable.

indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT PLUS

Entity LEI: 2138007ZICBGB7W37J32

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 69.81% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.41 Score over max 10	7.33 Score over max 10	96.97%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	2.95%	FR
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Trusts, funds and similar financial entities	2.88%	LU
ULFP 2.125% Var - 25/07/2023 Perp	Renting and operating of own or leased real estate	0.89%	FR
LOGICR 1.5% - 13/07/2026 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.76%	LU
AIB 2.25% Var - 04/04/2028 Call	Other monetary intermediation	0.75%	IE
SCGAU 1.45% - 28/03/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.72%	AU
VCXAU 1.125% - 07/11/2029 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.71%	AU
RBIIV 8.646% Var - 15/06/2023 Perp	Other monetary intermediation	0.68%	AT
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Other monetary intermediation	0.67%	US
NWG 1.75% Var - 02/03/2026 Call	Other monetary intermediation	0.66%	GB
UCGIM 4.875% Var - 20/02/2029 Call	Other monetary intermediation	0.65%	IT
AIB 0.5% Var - 17/11/2027 Call	Other monetary intermediation	0.65%	IE
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Production of electricity	0.61%	FR
SABSM 2.5% Var - 15/04/2031 Call	Other monetary intermediation	0.61%	ES
VZ 4.25% - 31/10/2030 Call	Wireless telecommunications activities	0.58%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

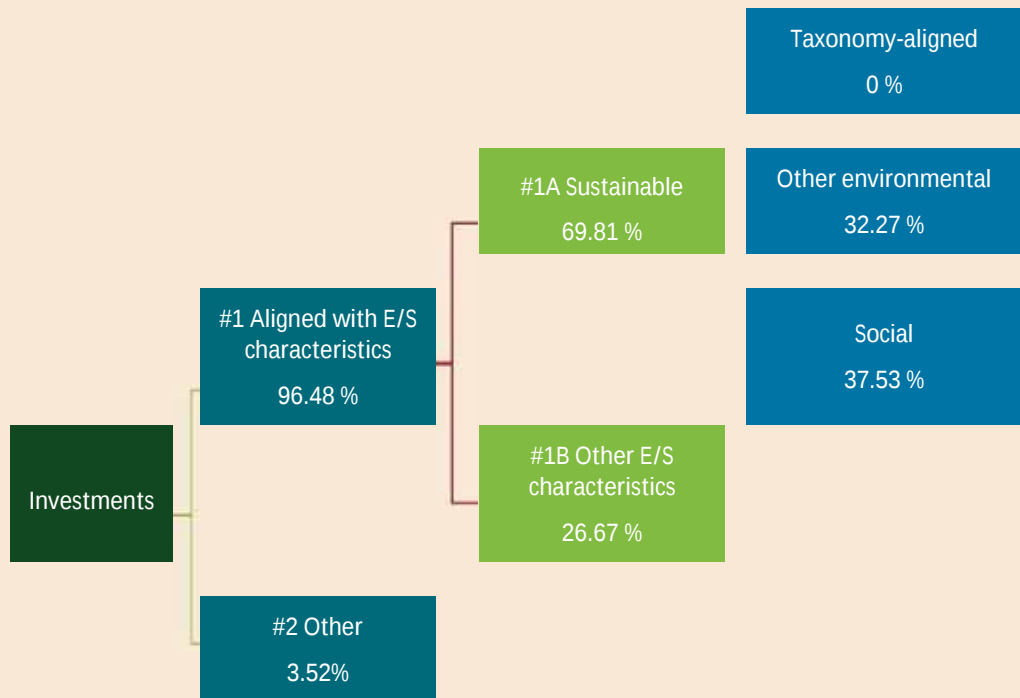


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	35.78%
Renting and operating of own or leased real estate	10.68%
Trusts, funds and similar financial entities	8.3%
Life insurance	4.82%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.94%
Production of electricity	3.78%
Wireless telecommunications activities	3.57%
Manufacture of refined petroleum products	3.02%
Manufacture of motor vehicles	2.79%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.51%
Transmission of electricity	1.41%
Distribution of electricity	1.32%
Non-life insurance	1.28%
Service activities incidental to land transportation	1.12%
Security and commodity contracts brokerage	0.96%
Service activities incidental to air transportation	0.96%
Other credit granting	0.9%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.88%
Wired telecommunications activities	0.85%
Research and experimental development on biotechnology	0.7%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.65%
Other postal and courier activities	0.64%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.64%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.63%
Computer programming, consultancy and related activities	0.62%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.62%
Manufacture of beer	0.58%
Other food service activities	0.57%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.53%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.44%
Water collection, treatment and supply	0.42%
Web portals	0.41%
Civil engineering	0.4%
Manufacture of electrical equipment	0.36%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.31%
Business and other management consultancy activities	0.29%
Manufacture of light metal packaging	0.27%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.27%
Manufacture of cement	0.27%
Advertising agencies	0.25%
Collection of non-hazardous waste	0.23%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.21%
Reinsurance	0.2%
Warehousing and support activities for transportation	0.19%
Other business support service activities n.e.c.	0.18%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.18%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.16%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.16%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.16%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.15%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.13%
Other information service activities n.e.c.	0.12%
Passenger rail transport, interurban	0.1%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.08%
Combined facilities support activities	0.02%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

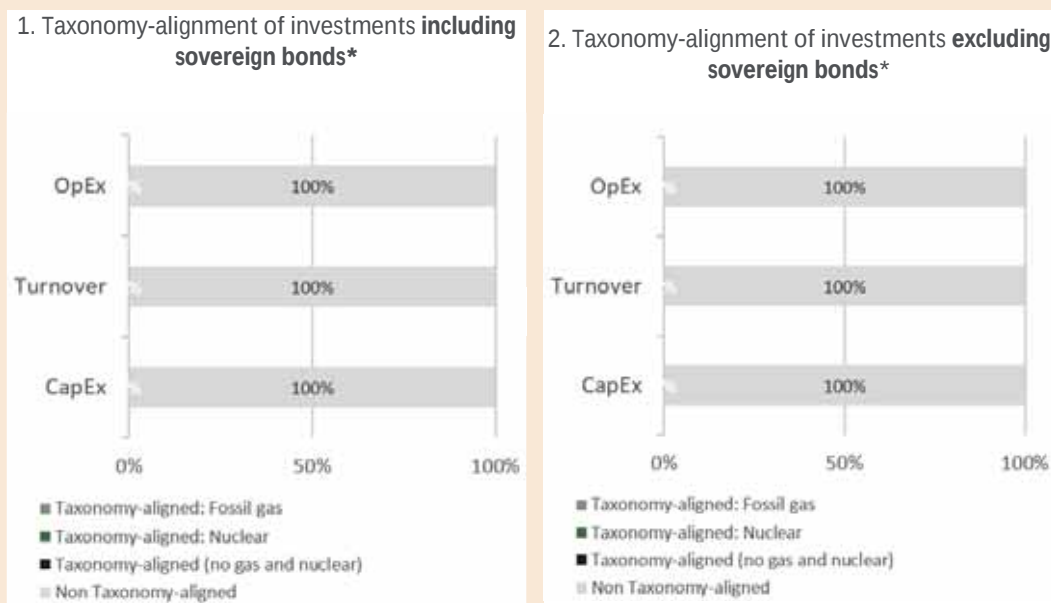
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 32.27% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 37.53% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.52% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS – EURO CREDIT SHORT DURATION

Entity LEI: 213800R84TOP7WXDMI25

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 66.78% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.39 Score over max 10	7.33 Score over max 10	96.81%

... And compared to previous periods?

Not applicable.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	2.19%	FR
BTF 0 - 22/02/2023	General public administration activities	1.54%	FR
ACHMEA 6% Var - 04/04/2043 Call	Non-life insurance	1.22%	NL
SRGIM 3.375% - 05/12/2026 Call	Distribution of gaseous fuels through mains	1.2%	IT
ACAAP 4% Var - 12/10/2026 Call	Other monetary intermediation	1.14%	FR
VZ 1.625% - 01/03/2024	Wireless telecommunications activities	1.12%	US
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Trusts, funds and similar financial entities	1.11%	LU
BACR 3.375% Var - 02/04/2025 Call	Other monetary intermediation	1.07%	GB
BNP 0.5% Var - 15/07/2025 Call	Other monetary intermediation	1.04%	FR
CABKSM 0.625% - 01/10/2024	Other monetary intermediation	1.02%	ES
T 0.25% - 04/03/2026 Call	Wireless telecommunications activities	1%	US
ABESM 3.75% - 20/06/2023	Service activities incidental to land transportation	0.96%	ES
HEIBOS 2.125% - 05/09/2023 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.96%	SE
SANTAN 3.625% Var - 27/09/2026 Call	Trusts, funds and similar financial entities	0.92%	ES
FIREIT 2.195% - 11/09/2025 Call	Distribution of gaseous fuels through mains	0.89%	IT

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

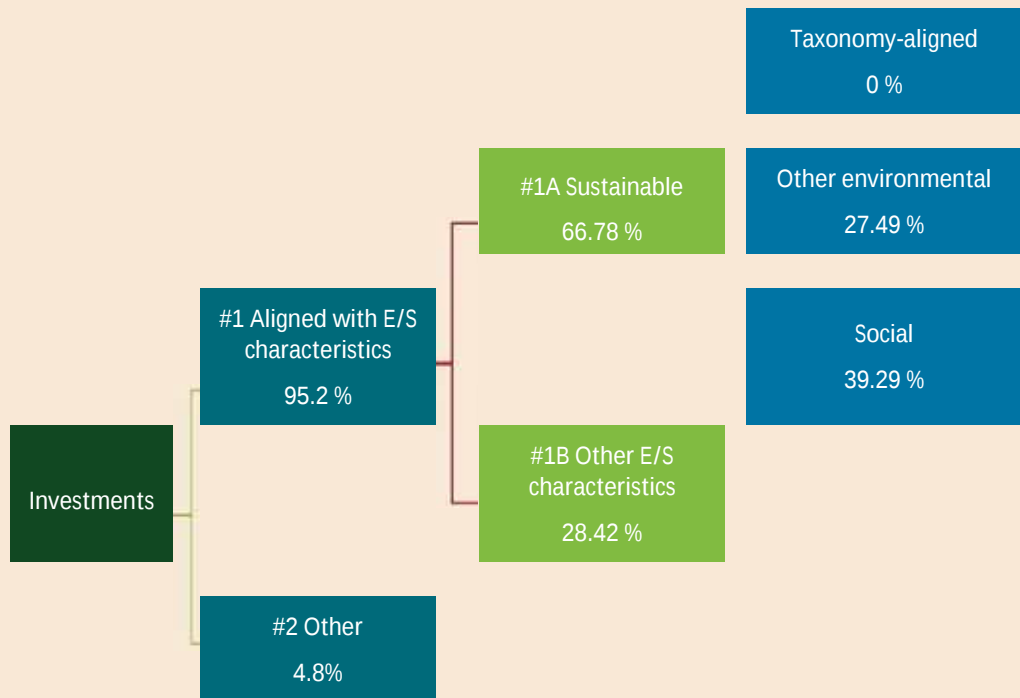


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	34.45%
Trusts, funds and similar financial entities	8.35%
Renting and operating of own or leased real estate	7.31%
Manufacture of motor vehicles	6.17%
Wireless telecommunications activities	4.98%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.78%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.67%
Distribution of gaseous fuels through mains	2.66%
Production of electricity	2.29%
Manufacture of refined petroleum products	2.21%
Security and commodity contracts brokerage	2.13%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.94%
Life insurance	1.84%
General public administration activities	1.54%
Service activities incidental to land transportation	1.36%
Non-life insurance	1.32%
Manufacture of beer	0.98%
Advertising agencies	0.97%
Wired telecommunications activities	0.96%
Service activities incidental to air transportation	0.88%
Web portals	0.86%
Distribution of electricity	0.76%
Other credit granting	0.69%
Satellite telecommunications activities	0.68%
Financial leasing	0.66%
Passenger air transport	0.44%
Manufacture of electrical equipment	0.42%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.39%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.38%
Restaurants and mobile food service activities	0.36%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.35%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.34%
Passenger rail transport, interurban	0.34%
Water collection, treatment and supply	0.32%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.32%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.31%
Transmission of electricity	0.3%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.29%
Research and experimental development on biotechnology	0.29%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.28%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.26%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.25%
Land transport and transport via pipelines	0.22%
Manufacture of tobacco products	0.2%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Reinsurance	0.17%
Other information service activities n.e.c.	0.15%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

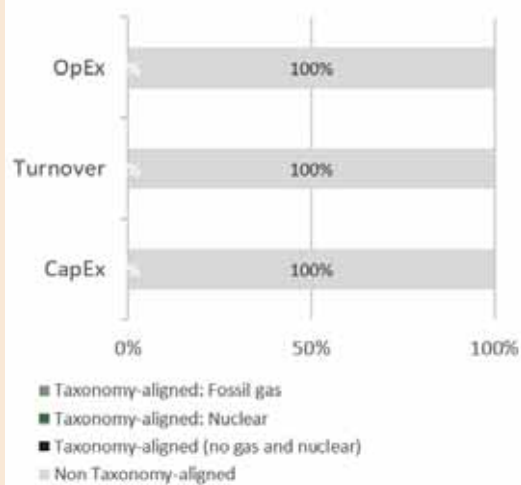
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

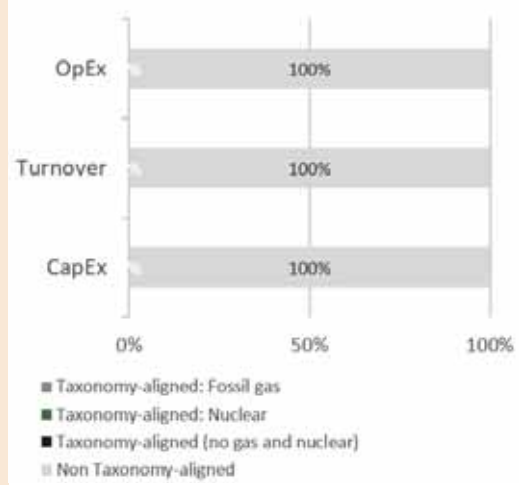
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 27.49% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 39.29% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.8% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT TOTAL RETURN

Entity LEI: 213800FPDKN4GVHVJI39

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 59.93% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.25 Score over max 10	6.64 Score over max 10	96.09%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
DBR 2% - 15/08/2023	General public administration activities	2.42%	DE
RBIIV 7.375% Var - 20/12/2032 Call	Other monetary intermediation	1.87%	AT
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of refined petroleum products	1.59%	NL
DB 5% Var - 05/09/2030 Call	Other monetary intermediation	1.38%	DE
DEVOBA 7% Var - 15/12/2027 Perp	Other monetary intermediation	1.37%	NL
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Production of electricity	1.25%	FR
SABSM 2.5% Var - 15/04/2031 Call	Other monetary intermediation	1.16%	ES
JUSTLN 5% Var - 30/03/2031 Perp	Life insurance	1.1%	GB
UCGIM 5.375% Var - 03/06/2025 Perp	Other monetary intermediation	1.08%	IT
HCOB 6.25% - 18/11/2024	Other monetary intermediation	1.07%	DE
RABOBK 4.875% Var - 29/06/2029 Perp	Other monetary intermediation	1.02%	NL
UCGIM 2.731% Var - 15/01/2032 Call	Other monetary intermediation	1.01%	IT
VOD 3.1% Var - 03/01/2079 Call	Wireless telecommunications activities	0.96%	GB
HSBC 6.364% Var - 16/11/2032 Call	Other monetary intermediation	0.96%	GB
ULFP 2.125% Var - 25/07/2023 Perp	Renting and operating of own or leased real estate	0.95%	FR

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

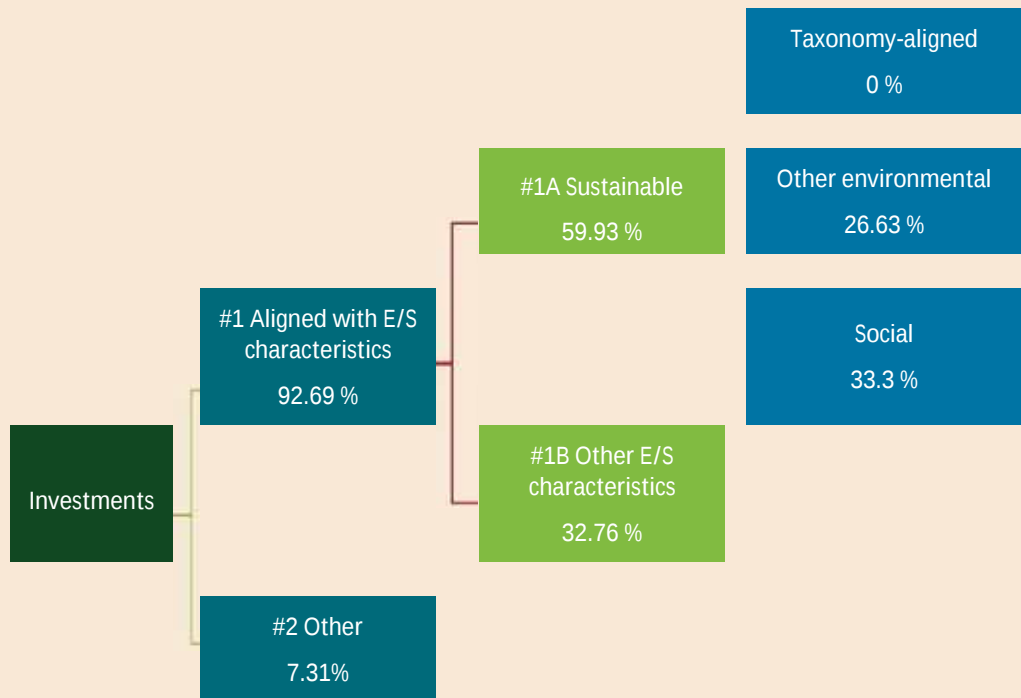


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	45.84%
Renting and operating of own or leased real estate	13.43%
Life insurance	9.32%
Manufacture of refined petroleum products	3.92%
Production of electricity	3.16%
Wired telecommunications activities	2.47%
General public administration activities	2.42%
Non-life insurance	1.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.82%
Wireless telecommunications activities	1.75%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.56%
Trusts, funds and similar financial entities	1.11%
Service activities incidental to land transportation	0.99%
Civil engineering	0.75%
Activities of insurance agents and brokers	0.7%
Research and experimental development on biotechnology	0.69%
Transmission of electricity	0.61%
Warehousing and support activities for transportation	0.58%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.57%
Manufacture of motor vehicles	0.55%
Distribution of electricity	0.5%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.5%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.46%
Reinsurance	0.44%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.44%
Service activities incidental to air transportation	0.42%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.38%
Manufacture of builders ware of plastic	0.38%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.34%

Manufacture of concrete products for construction purposes	0.29%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.27%
Private security activities	0.25%
Collection of non-hazardous waste	0.22%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.22%
Rental and leasing activities	0.2%
Other human health activities	0.19%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.19%
Combined facilities support activities	0.16%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.09%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

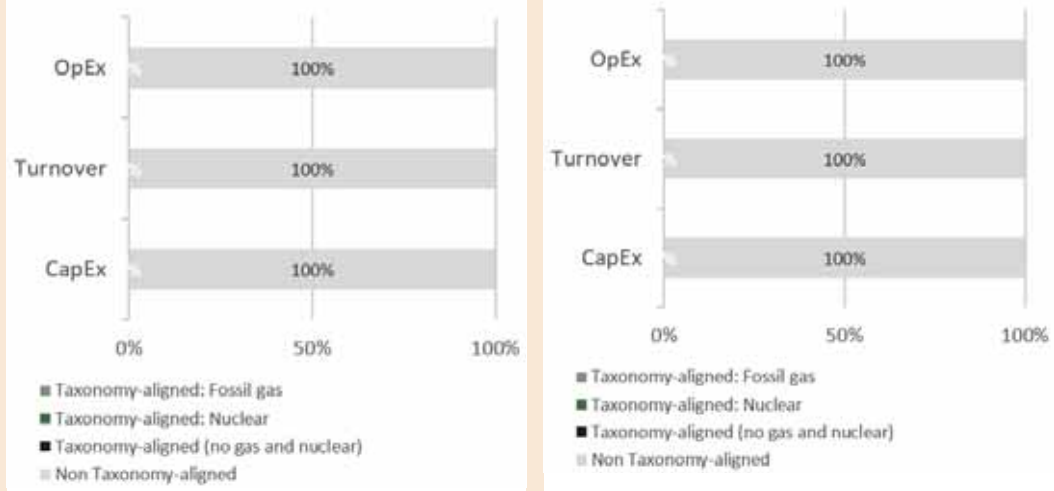
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.63% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 33.3% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 7.31% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO GOVERNMENT BONDS

Entity LEI: 213800YPBGVOHJV6NK89

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 11.91% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.09 Score over max 10	6.05 Score over max 10	99.82%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	4.06%	FR
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	3.7%	FR
SPGB 4.65% - 30/07/2025	General public administration activities	3.19%	ES
BTPS 1.35% - 01/04/2030	General public administration activities	2.54%	IT

FRTR 0.25% - 25/11/2026	General public administration activities	2.25%	FR
BTPS 4.5% - 01/03/2026	General public administration activities	2.19%	IT
FRTR 0.5% - 25/05/2026	General public administration activities	2.18%	FR
DBR 0 - 15/08/2030	General public administration activities	2.12%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	1.86%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2029	General public administration activities	1.85%	FR
FRTR 4.75% - 25/04/2035	General public administration activities	1.78%	FR
FRTR 2.5% - 25/05/2030	General public administration activities	1.71%	FR
BKO 2.2% - 12/12/2024	General public administration activities	1.64%	DE
FRTR 0 - 25/03/2024	General public administration activities	1.59%	FR
BTPS 5% - 01/08/2039	General public administration activities	1.57%	IT

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

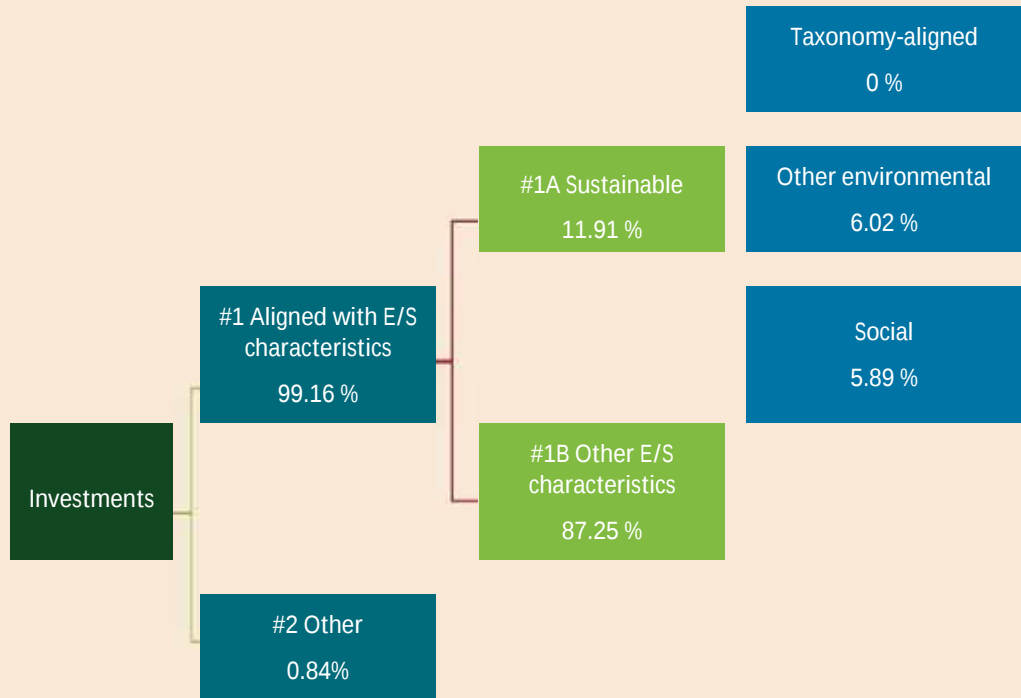


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	89.09%
Trusts, funds and similar financial entities	4.06%
Other monetary intermediation	3.33%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.62%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.9%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

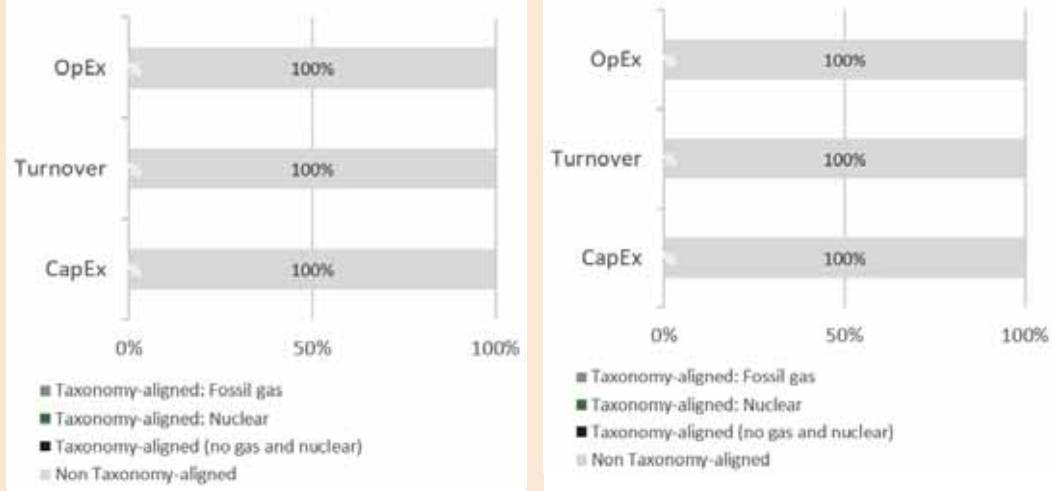
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 6.02% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 5.89% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.84% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS

Entity LEI: 2138002DL7V1I0568C73

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 3.28% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.85 Score over max 10	5.82 Score over max 10	99.87%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
DBRI 0.5% - 15/04/2030 CPI	General public administration activities	5.18%	DE
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	General public administration activities	3.97%	FR
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	General public administration activities	3.76%	FR
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	General public administration activities	3.72%	IT

FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	3.68%	FR
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	General public administration activities	3.63%	ES
SPGBEI 1.8% - 30/11/2024 CPI	General public administration activities	3.59%	ES
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	General public administration activities	3.49%	IT
BTPS 2.55% - 15/09/2041 CPI	General public administration activities	3.37%	IT
DBRI 0.1% - 15/04/2046 CPI	General public administration activities	3.35%	DE
SPGBEI 0.7% - 30/11/2033 CPI	General public administration activities	3.34%	ES
FRTR 0.1% - 25/07/2031 CPI	General public administration activities	3.27%	FR
BTPS 3.1% - 15/09/2026 CPI	General public administration activities	3.21%	IT
FRTR 1.8% - 25/07/2040 CPI	General public administration activities	3.19%	FR
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	General public administration activities	3.13%	FR

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

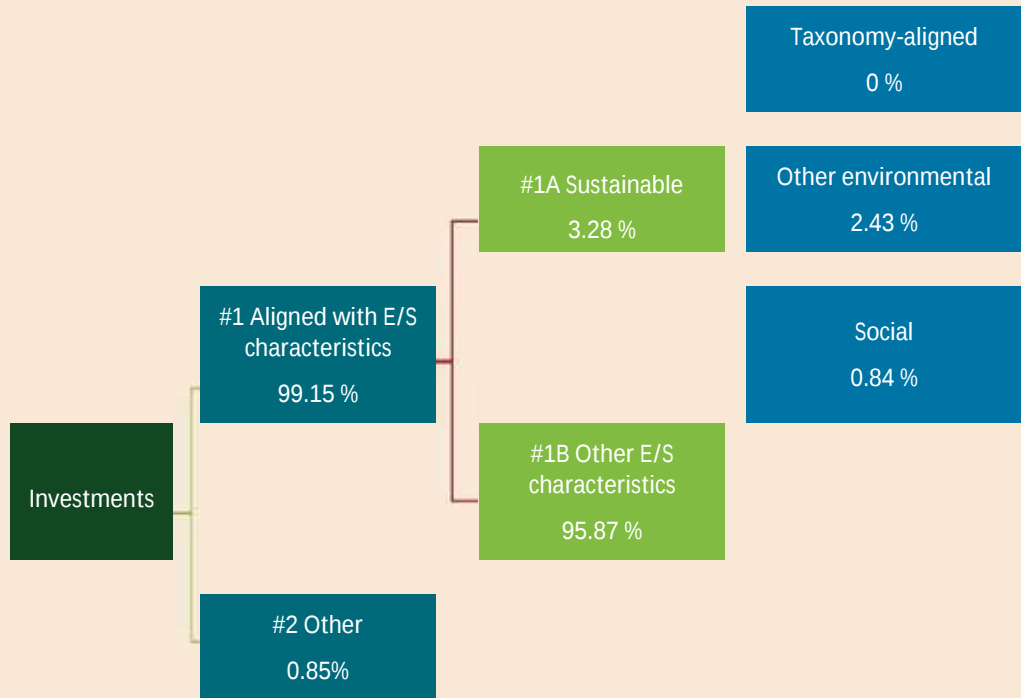


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	97.11%
Trusts, funds and similar financial entities	2.89%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

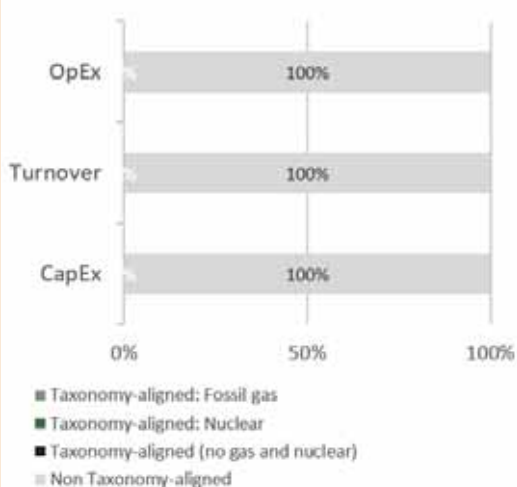
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

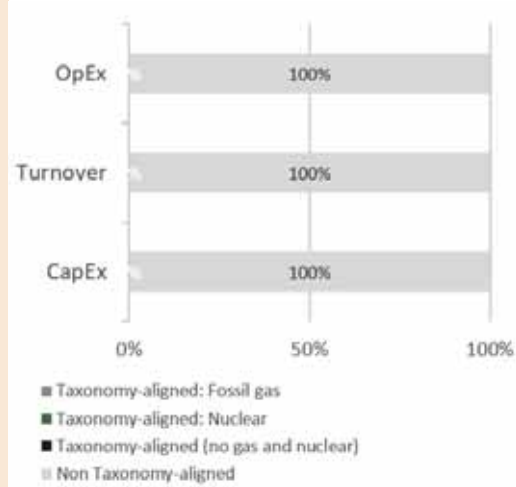
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 2.43% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 0.84% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.85% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production

derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION PLUS

Entity LEI: 213800SEIJNDIJ1AQP03

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 4.41% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.35 Score over max 10	6.06 Score over max 10	99.73%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
DBRI 0.1% - 15/04/2026 CPI	General public administration activities	19.89%	DE
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	General public administration activities	14.8%	FR
T 4.5% - 30/11/2024	General public administration activities	11.72%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	General public administration activities	9.17%	GB

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	5.89%	FR
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	General public administration activities	5.8%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	4.79%	GB
TII 2.375% - 15/01/2025 CPI	General public administration activities	4.14%	US
BTPS 3.1% - 15/09/2026 CPI	General public administration activities	3.63%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	General public administration activities	3.34%	FR
BTPS 0.65% - 15/05/2026 CPI	General public administration activities	3.33%	IT
TII 0.625% - 15/01/2024 CPI	General public administration activities	2.9%	US
DBRI 0.1% - 15/04/2046 CPI	General public administration activities	2.13%	DE
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	General public administration activities	1.72%	US
FRTR 0.1% - 01/03/2029 CPI	General public administration activities	1.42%	FR

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

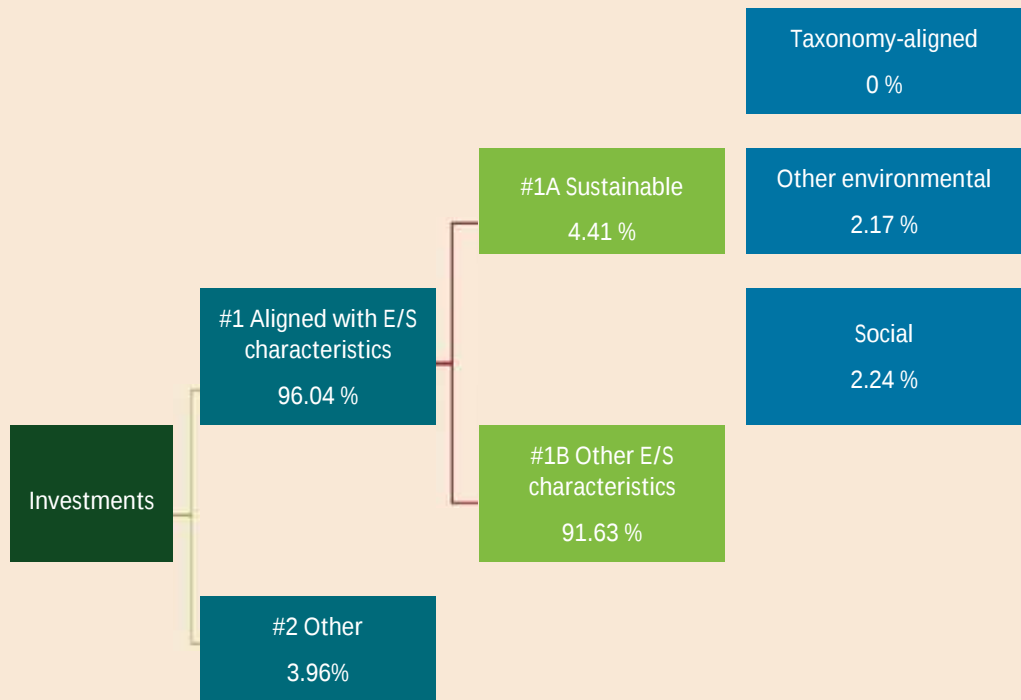


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	90.3%
Trusts, funds and similar financial entities	5.96%
Other monetary intermediation	2.2%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.71%
Life insurance	0.33%
Research and experimental development on biotechnology	0.2%
Manufacture of motor vehicles	0.13%
Service activities incidental to air transportation	0.07%
Service activities incidental to land transportation	0.07%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.03%
Distribution of electricity	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

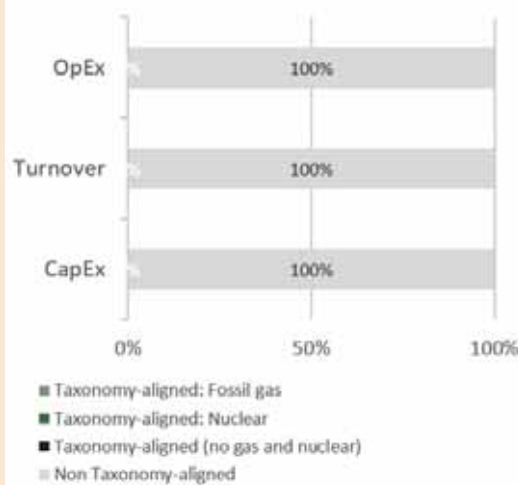
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

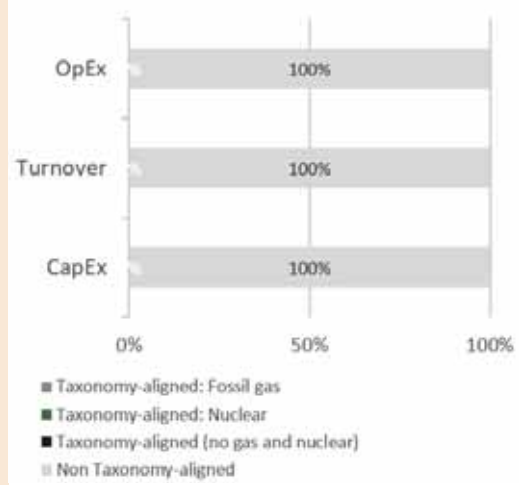
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 2.17% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 2.24% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.96% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO SELECTION

Entity LEI: 2138006UOXOICOH1HT33

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 73.73% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	95.56 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	240.09 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%
Water intensity	3277.79Thousands of cubic meters for corporates	14236.19Thousands of cubic meters for corporates	100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.73%	NL
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	4.41%	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.36%	FR
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of perfumes and toilet preparations	4.25%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.99%	FR
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles	3.98%	IT
PERNOD RICARD SA XPAR EUR	Manufacture of beer	3.9%	FR
LOTUS BAKERIES XBRU EUR	Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	3.86%	BE
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.7%	DE
ADYEN NV XAMS EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.64%	NL
DASSAULT SYSTEMES SE XPAR EUR	Other software publishing	3.58%	FR
SARTORIUS AG-VORZUG XETR EUR	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.44%	DE
SIEMENS HEALTHINEERS AG XETR EUR	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.43%	DE
D'IETEREN GROUP XBRU EUR	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	3.28%	BE
ATLAS COPCO AB-A SHS XSTO SEK	Manufacture of other pumps and compressors	3.25%	SE

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

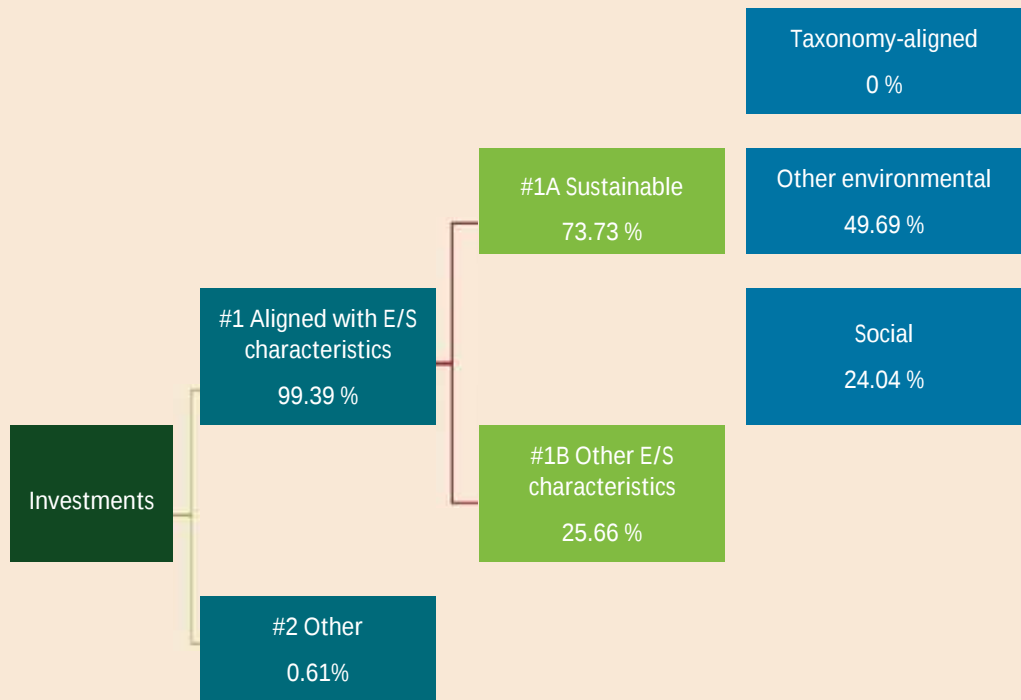


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of other chemical products n.e.c.	8.73%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.37%
Manufacture of wearing apparel	7.03%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.36%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	4.25%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.99%
Manufacture of motor vehicles	3.98%
Manufacture of beer	3.9%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	3.86%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.64%
Other software publishing	3.58%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.44%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.43%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	3.28%
Manufacture of other pumps and compressors	3.25%
Sound recording and music publishing activities	3.09%
Computer programming activities	3.03%
Production of electricity	2.67%
Manufacture of machinery for food, beverage and tobacco processing	2.59%
Manufacture of electronic components	2.58%
Research and experimental development on biotechnology	2.51%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.43%
Wholesale of pharmaceutical goods	2.42%
Transmission of electricity	2.18%
Other information technology and computer service activities	2.14%
Manufacture of refined petroleum products	1.97%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.5%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.92%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.86%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

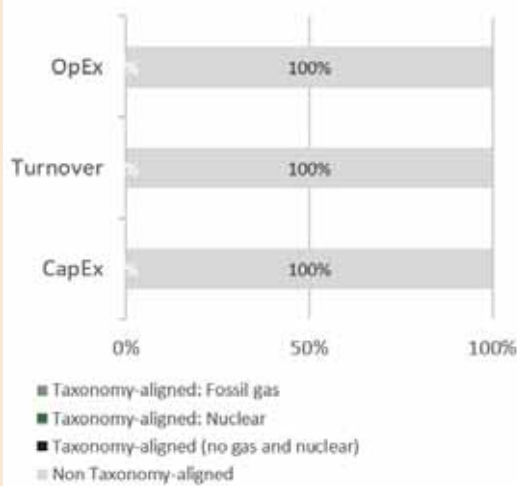
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

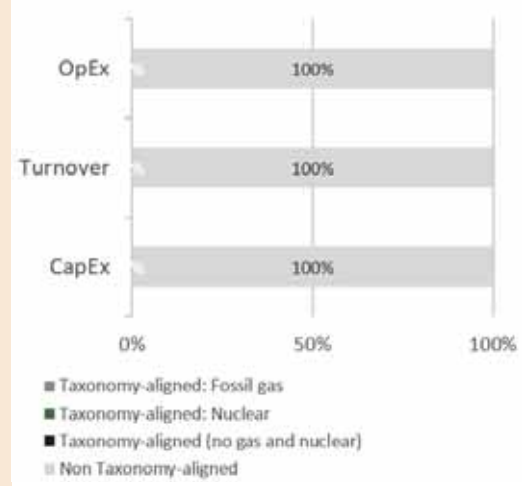
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Not applicable.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 49.69% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 24.04% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.61% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are

Not applicable.

indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO
SHORT DURATION BONDS

Entity LEI: 213800ZUBY6R8JABBZ11

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 56.49% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.09 Score over max 10	6.7 Score over max 10	98.5%

... And compared to previous periods?

Not applicable.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	5.62%	FR
BTPS 1.85% - 01/07/2025	General public administration activities	4.91%	IT
SPGB 1.6% - 30/04/2025	General public administration activities	2.98%	ES
SPGB 0.8% - 30/07/2027	General public administration activities	2.98%	ES
BTPS 0.85% - 15/01/2027	General public administration activities	2.73%	IT
BGB 1% - 22/06/2026	General public administration activities	2.21%	BE
UNEDIC 0.1% - 25/11/2026	Non-life insurance	1.62%	FR
ADIFAL 3.5% - 27/05/2024	Service activities incidental to land transportation	1.55%	ES
CDEP 2.125% - 27/09/2023	General public administration activities	1.52%	IT
BNG 0.125% - 11/04/2026	Other monetary intermediation	1.38%	NL
CFF 0.25% - 11/04/2023	Other monetary intermediation	1.26%	FR
PHILIP 0.25% - 28/04/2025	General public administration activities	1.17%	PH
NRW 0.25% - 13/03/2026	General public administration activities	1.16%	DE
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Non-life insurance	1.09%	FR
BTPS 4.5% - 01/03/2024	General public administration activities	1.04%	IT

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

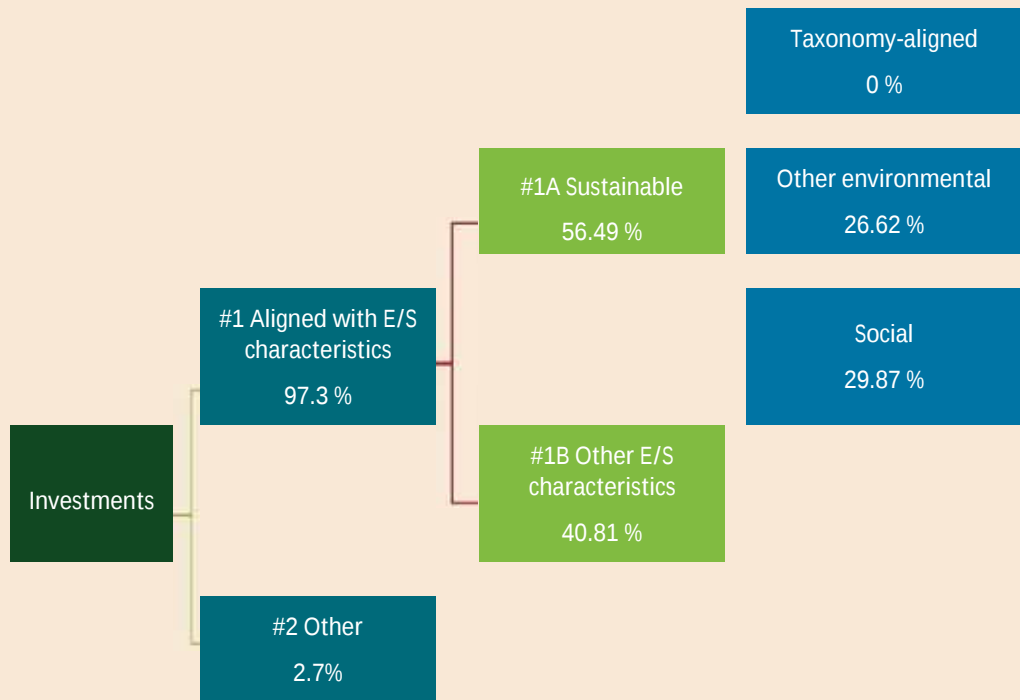


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	30.39%
Other monetary intermediation	25.34%
Renting and operating of own or leased real estate	5.23%
Non-life insurance	4.63%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.85%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.29%
Service activities incidental to land transportation	3.04%
Manufacture of motor vehicles	2.93%
Trusts, funds and similar financial entities	2.62%
Manufacture of refined petroleum products	1.96%
Life insurance	1.61%
Wireless telecommunications activities	1.61%
Water collection, treatment and supply	1.23%
Production of electricity	1.16%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.98%
Wired telecommunications activities	0.94%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.82%
Distribution of electricity	0.82%
Manufacture of cement	0.64%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.62%
Research and experimental development on biotechnology	0.57%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.57%
Other publishing activities	0.56%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.55%
Manufacture of beer	0.53%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.49%
Manufacture of light metal packaging	0.49%
Advertising agencies	0.47%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.38%

Other credit granting	0.35%
Web portals	0.33%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.24%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.24%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.2%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.15%
Other	0%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

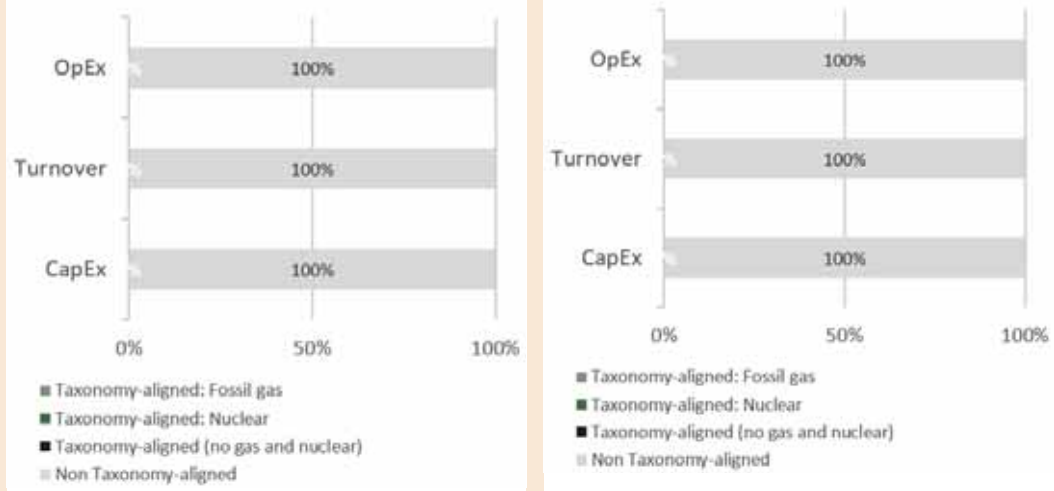
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.62% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 29.87% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 2.7% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO STRATEGIC BONDS

Entity LEI: 2138006GTA831JB41E69

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 46.45% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.89 Score over max 10	6.52 Score over max 10	98.84%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	14.45%	FR
BTPS 3.5% - 01/03/2030	General public administration activities	8.03%	IT
UNEDIC 0.25% - 25/11/2029	Non-life insurance	2.83%	FR
ROMANI 2.375% - 19/04/2027	General public administration activities	2.5%	RO
SPGB 1.95% - 30/07/2030	General public administration activities	1.9%	ES
CCAMA 6% - 23/01/2027	Non-life insurance	1.89%	FR
NRWBK 0.125% - 12/04/2027	General public administration activities	1.83%	DE
BBVASM 0.5% - 14/01/2027	Other monetary intermediation	1.81%	ES
ULFP 2.125% Var - 25/07/2023 Perp	Renting and operating of own or leased real estate	1.76%	FR
CABKSM 1.125% - 12/11/2026	Other monetary intermediation	1.54%	ES
UCGIM 2% Var - 23/09/2029 Call	Other monetary intermediation	1.53%	IT
ABESM 1% - 27/02/2027	Service activities incidental to land transportation	1.5%	ES
EDPPL 4.496% Var - 30/04/2079 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.4%	PT
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of refined petroleum products	1.38%	NL
PERU 3.75% - 01/03/2030	General public administration activities	1.33%	PE

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

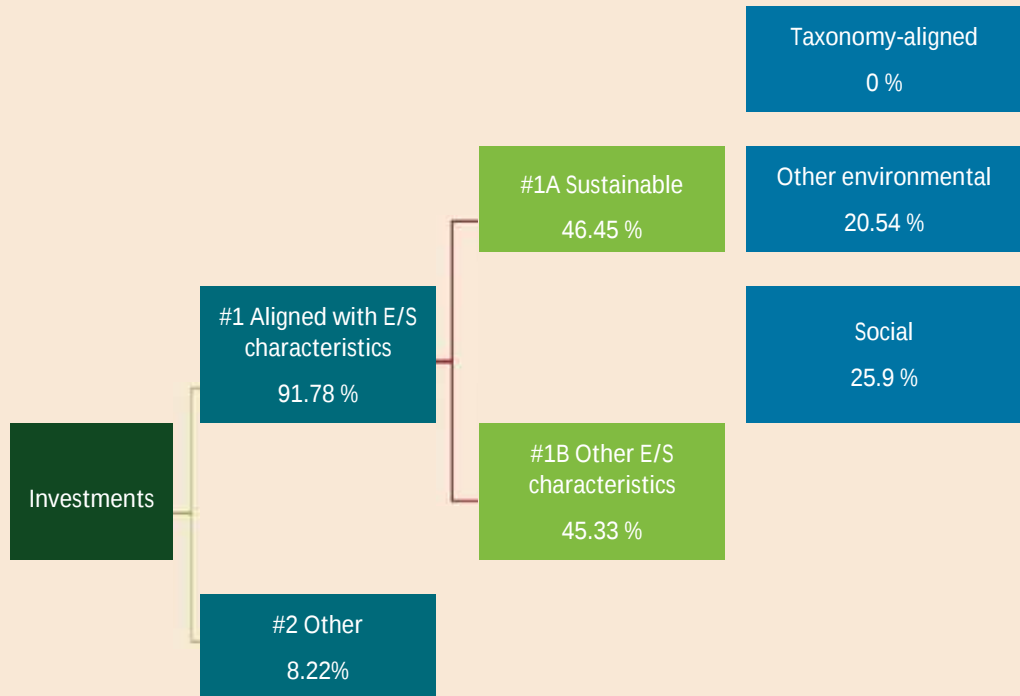


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	35.96%
Other monetary intermediation	29.37%
Renting and operating of own or leased real estate	6%
Non-life insurance	5.72%
Trusts, funds and similar financial entities	3.55%
Manufacture of motor vehicles	3.09%
Production of electricity	3.03%
Manufacture of refined petroleum products	2.36%
Water collection, treatment and supply	1.84%
Service activities incidental to land transportation	1.78%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.7%
Life insurance	1.34%
Manufacture of other organic basic chemicals	1.29%
Research and experimental development on biotechnology	0.97%
Wired telecommunications activities	0.87%
Wireless telecommunications activities	0.48%
Transmission of electricity	0.39%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.25%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

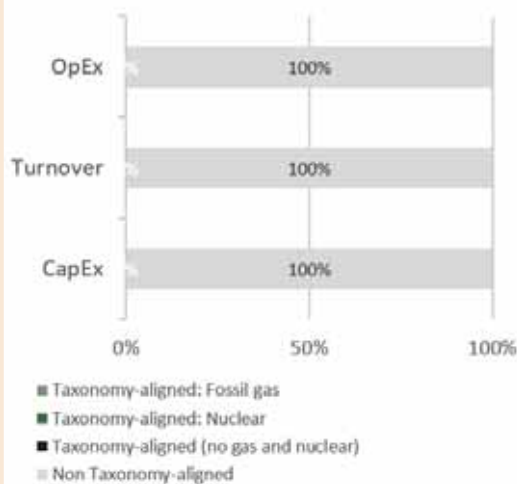
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

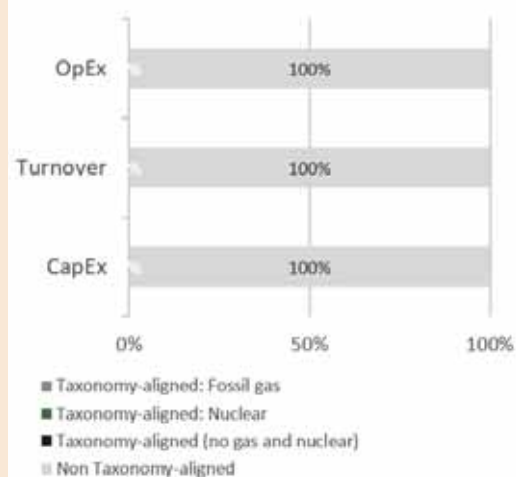
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 20.54% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 25.9% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.22% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE BONDS

Entity LEI: 213800Q7PQMKGDP47F43

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 68.44% of sustainable investments

☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Carbon Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Carbon Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	37.76 % of women on board	36.59 % of women on board	95.38%
Carbon Intensity	128CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	147.38CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	97.99%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. It has considered climate mitigation; climate adaptation objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being

disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	

Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	6.12%	FR
BTPS 0 - 15/12/2024	General public administration activities	3.09%	IT
DBR 0 - 15/08/2050	General public administration activities	2.25%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	General public administration activities	1.99%	FR
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR		1.79%	LU
BGB 1.25% - 22/04/2033	General public administration activities	1.67%	BE
SPGB 1.4% - 30/04/2028	General public administration activities	1.62%	ES

SPGB 1.3% - 31/10/2026	General public administration activities	1.45%	ES
FRTR 0.5% - 25/06/2044	General public administration activities	1.41%	FR
BTPS 0.95% - 15/09/2027	General public administration activities	1.35%	IT
SPGB 4.2% - 31/01/2037	General public administration activities	1.29%	ES
CDEP 1% - 11/02/2030	General public administration activities	1.22%	IT
EU 0 - 04/10/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.22%	BE
DBR 0 - 15/08/2030	General public administration activities	1.19%	DE
NEDWBK 0.625% - 06/02/2029	Other monetary intermediation	1.14%	NL

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

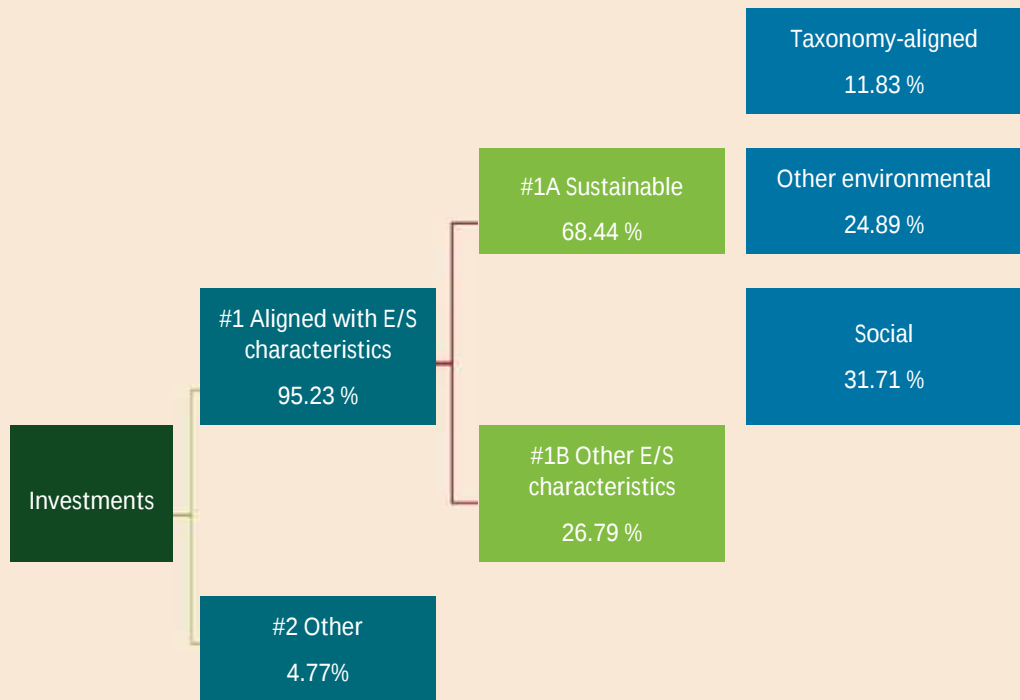


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	47.1%
Other monetary intermediation	17.74%
Non-life insurance	4.68%
Renting and operating of own or leased real estate	4.31%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.58%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.72%
Wireless telecommunications activities	2.53%
Production of electricity	1.9%
Service activities incidental to land transportation	1.79%
Other	1.79%
Trusts, funds and similar financial entities	1.32%
Distribution of electricity	0.94%
Manufacture of motor vehicles	0.92%
Life insurance	0.83%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.8%
Operation of dairies and cheese making	0.78%
Land transport and transport via pipelines	0.55%
Manufacture of wearing apparel	0.54%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.5%
Wired telecommunications activities	0.47%
Service activities incidental to air transportation	0.44%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.43%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.42%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.42%
Manufacture of beer	0.4%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.39%
Transmission of electricity	0.34%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.33%
Financial leasing	0.32%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.31%

Manufacture of industrial gases	0.17%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.15%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.09%
Other	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

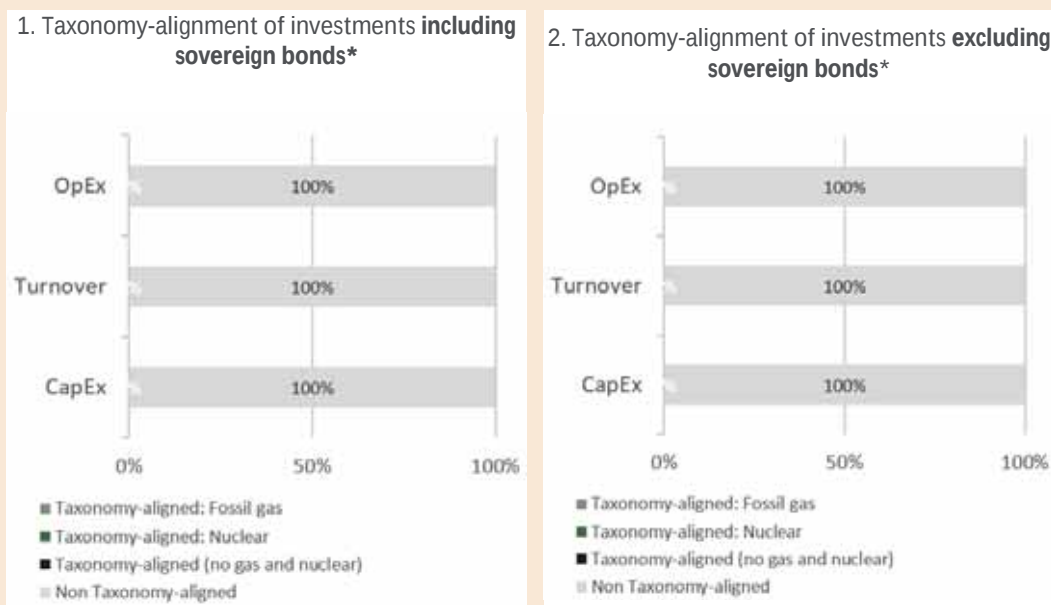
The Financial Product took into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives, and the “do not significantly harm” principles. It invested in activities following the climate mitigation; climate adaptation objectives of the EU Taxonomy.

The Taxonomy alignment of the Financial Product has been provided by an external data provider and have been consolidated to the portfolio level by AXA IM. Nevertheless, it has not been subject to an audit or a review by a third party.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product has invested % of its Net Asset Value in transitional activities and % of its Net Asset Value in enabling activities.

● *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

The table below displays a historical comparison of investments aligned with the EU Taxonomy compared with previous periodic reports:

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 24.89% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 31.71% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.77% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE CREDIT

Entity LEI: 2138006TWRTUKT9NE169

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 73.89% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Carbon Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Carbon Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	39.42 % of women on board	38.28 % of women on board	95.42%
Carbon Intensity	139.23CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	191.01CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	93.71%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	
------------------------------	---	------------------	--

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	9.51%	FR
BTF 0 - 29/11/2023	General public administration activities	3.82%	FR
GS 4% - 21/09/2029 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.31%	US
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Other monetary intermediation	1.3%	NL
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Other monetary intermediation	1.18%	BE
STLA 2.75% - 15/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles	1.15%	NL
NTGYSM 0.875% - 15/05/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.13%	NL

ABNANV 4.25% - 21/02/2030	Other monetary intermediation	1.03%	NL
CMARK 0.875% - 07/05/2027	Other monetary intermediation	0.98%	FR
CABKSM 3.75% Var - 15/02/2029 Call	Other monetary intermediation	0.98%	ES
VZ 0.375% - 22/03/2029 Call	Wireless telecommunications activities	0.98%	US
DB 5% Var - 05/09/2030 Call	Other monetary intermediation	0.93%	DE
BFCM 1.625% - 15/11/2027	Other monetary intermediation	0.92%	FR
CONGR 1.125% - 25/09/2024 Call	Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.92%	NL
LOGICR 0.75% - 15/07/2024 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.89%	LU

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

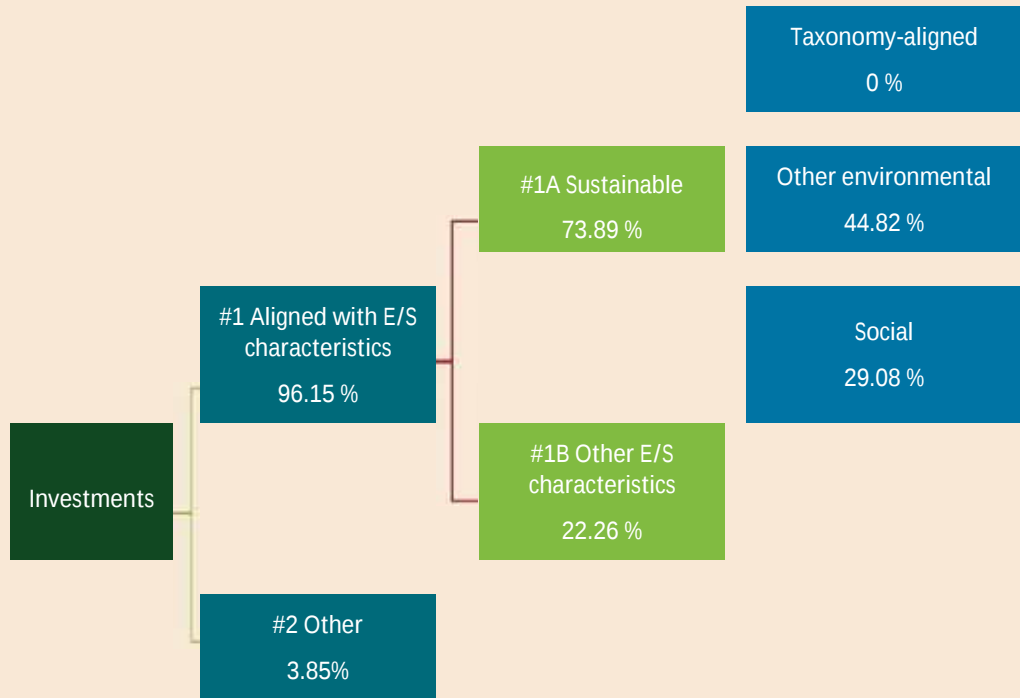


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	28.39%
Trusts, funds and similar financial entities	10.54%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.36%
Renting and operating of own or leased real estate	6.03%
Manufacture of motor vehicles	3.97%
General public administration activities	3.82%
Wireless telecommunications activities	3.71%
Life insurance	3.61%
Production of electricity	3.05%
Non-life insurance	2.33%
Security and commodity contracts brokerage	2.27%
Manufacture of beer	2%
Distribution of electricity	1.89%
Service activities incidental to land transportation	1.86%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.54%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.35%
Wired telecommunications activities	1.31%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.15%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.1%
Service activities incidental to air transportation	1.03%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.97%
Transmission of electricity	0.93%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.92%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.91%
Manufacture of food products	0.88%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.68%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.66%
Other software publishing	0.65%
Manufacture of refined petroleum products	0.63%

Financial leasing	0.62%
Renting and leasing of trucks	0.62%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.61%
Operation of dairies and cheese making	0.61%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.6%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.47%
Manufacture of wearing apparel	0.43%
Civil engineering	0.4%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.38%
Web portals	0.37%
Reinsurance	0.34%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

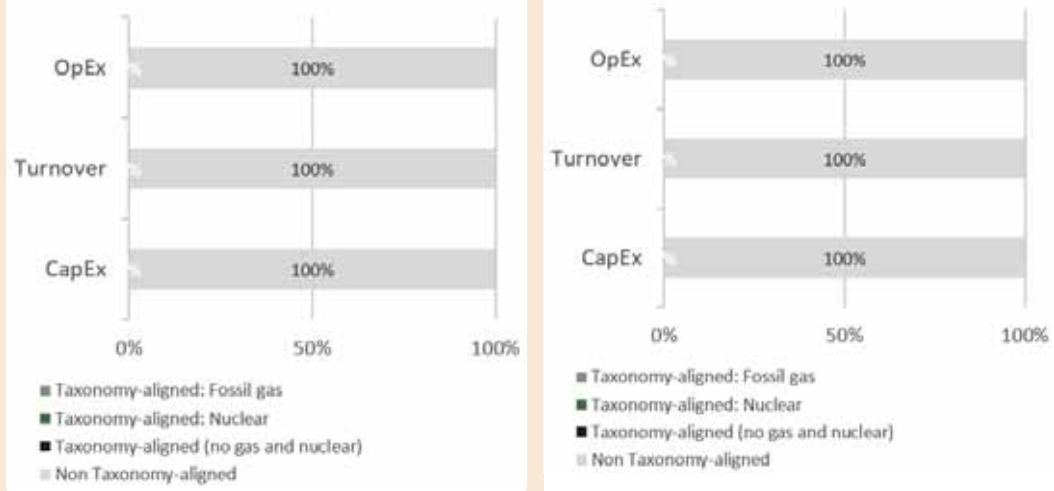
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 44.82% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 29.08% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.85% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE EX- **Entity LEI:** 213800RFUQI3RGAM6H69
UK MICROCAP

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 20.16% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	113.26 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	159.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	82.89%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	6.41%	FR
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.52%	FR
JDC GROUP AG XETR EUR	Security and commodity contracts brokerage	2.4%	DE

BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.16%	SE
EQUASENS XPAR EUR	Other software publishing	1.71%	FR
FRIEDRICH VORWERK GROUP SE XFRA EUR	Production of electricity	1.65%	DE
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.63%	NL
LU-VE SPA MTAA EUR	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1.62%	IT
VA-Q-TEC AG XETR EUR	Manufacture of other non- metallic mineral products n.e.c.	1.59%	DE
CTT SYSTEMS AB XSTO SEK	Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.54%	SE
NX FILTRATION NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.52%	NL
DOVALUE SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	1.44%	IT
SCANDI STANDARD AB XSTO SEK	Wholesale of meat and meat products	1.44%	SE
XVIVO PERFUSION AB XSTO SEK	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.42%	SE
ESKER SA XPAR EUR	Other software publishing	1.42%	FR

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

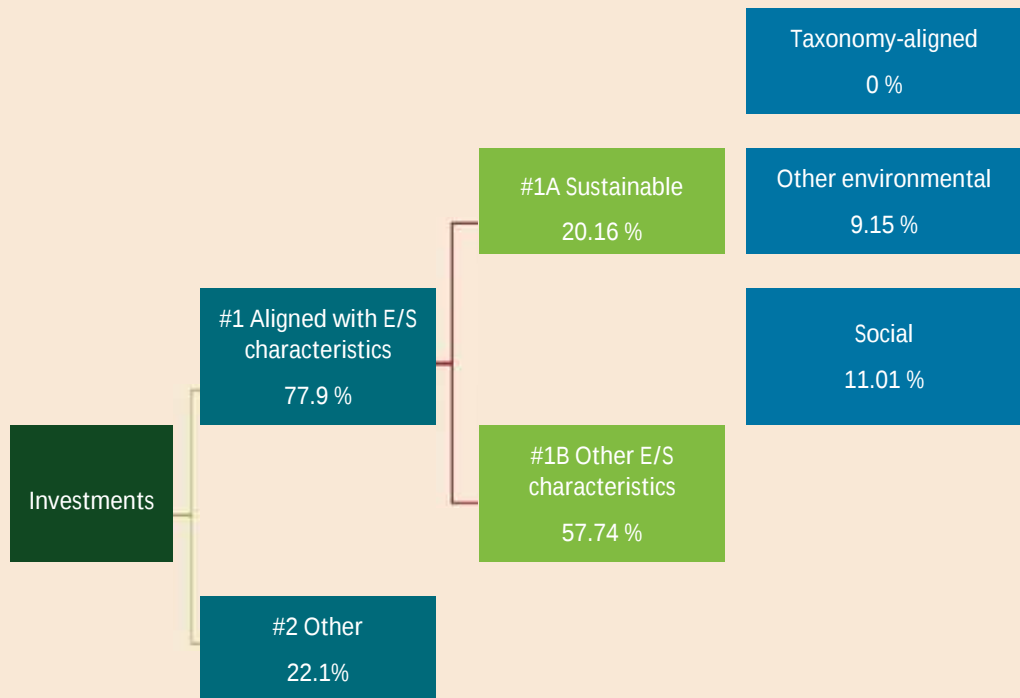


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.24%
Trusts, funds and similar financial entities	6.41%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	5.8%
Computer programming, consultancy and related activities	4.28%
Manufacture of communication equipment	3.81%
Other monetary intermediation	3.76%
Manufacture of basic pharmaceutical products	3.73%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.53%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3%
Other human health activities	2.44%
Security and commodity contracts brokerage	2.4%
Production of electricity	2.34%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	2.31%
Publishing of computer games	2.03%
Research and experimental development on biotechnology	2.02%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.93%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.87%
Manufacture of optical instruments and photographic equipment	1.87%
Computer consultancy activities	1.62%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	1.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products n.e.c.	1.59%
Wholesale of meat and meat products	1.44%
Manufacture of games and toys	1.38%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.32%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.31%
Manufacture of food products	1.31%
Manufacture of batteries and accumulators	1.29%
Photographic activities	1.27%

Web portals	1.21%
Manufacture of electrical equipment	1.17%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.17%
Renting and operating of own or leased real estate	1.15%
Treatment and disposal of hazardous waste	1.13%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.09%
Water collection, treatment and supply	1%
Construction of residential and non-residential buildings	0.99%
Warehousing and storage	0.94%
Manufacture of other electrical equipment	0.93%
Motion picture, video and television programme production activities	0.85%
Accommodation	0.84%
Other retail sale of new goods in specialised stores	0.82%
Other food service activities	0.79%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.78%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.77%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.76%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.75%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.75%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.74%
Manufacture of plastic plates, sheets, tubes and profiles	0.71%
Motion picture projection activities	0.71%
Fitness facilities	0.7%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.65%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.64%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.54%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.52%
Book publishing	0.46%
Administration of financial markets	0.36%

Retail sale via mail order houses or via Internet	0.14%
Activities of holding companies	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

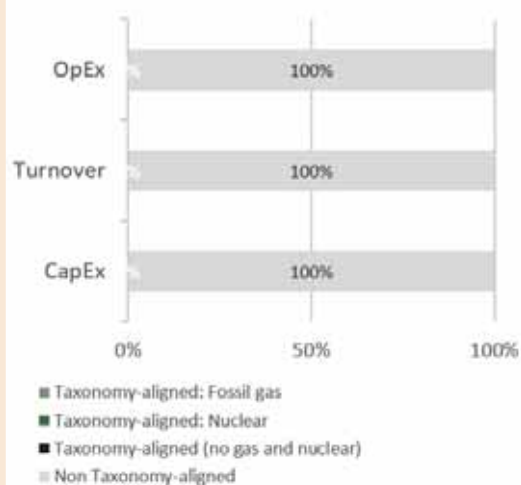
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

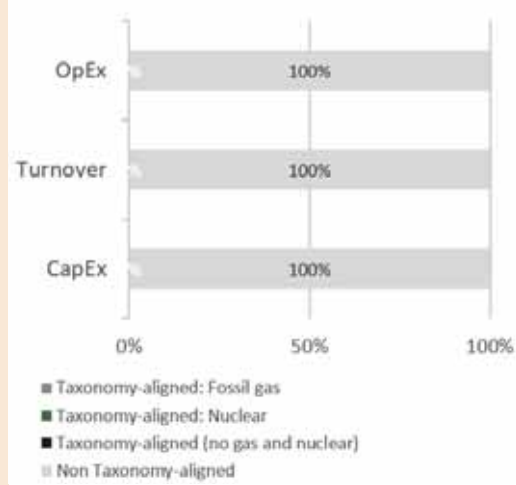
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.15% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 11.01% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 22.1% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains

the
environmental or
social
characteristics
that they
promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE MICROCAP

Entity LEI: 213800E4DABL3VO5XS40

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 16.22% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	114.93 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	160.33 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	78.35%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
JDC GROUP AG XETR EUR	Security and commodity contracts brokerage	2.39%	DE
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.33%	FR
BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%	SE

ALPHA FINANCIAL MARKETS CONS XLON GBP	Business and other management consultancy activities	1.94%	GB
TEAM17 GROUP PLC XLON GBP	Publishing of computer games	1.93%	GB
FOCUSRITE PLC XLON GBP	Manufacture of consumer electronics	1.82%	GB
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.82%	NL
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC XLON GBP	Operation of sports facilities	1.75%	GB
D4T4 SOLUTIONS PLC XLON GBP	Computer consultancy activities	1.7%	GB
DOVALUE SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	1.67%	IT
VA-Q-TEC AG XETR EUR	Manufacture of other non- metallic mineral products n.e.c.	1.63%	DE
TRUSTPILOT GROUP PLC XLON GBP	Web portals	1.58%	GB
EXEL INDUSTRIES SA-A SHS XPAR EUR	Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.55%	FR
EQUASENS XPAR EUR	Other software publishing	1.55%	FR
HILL & SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.54%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

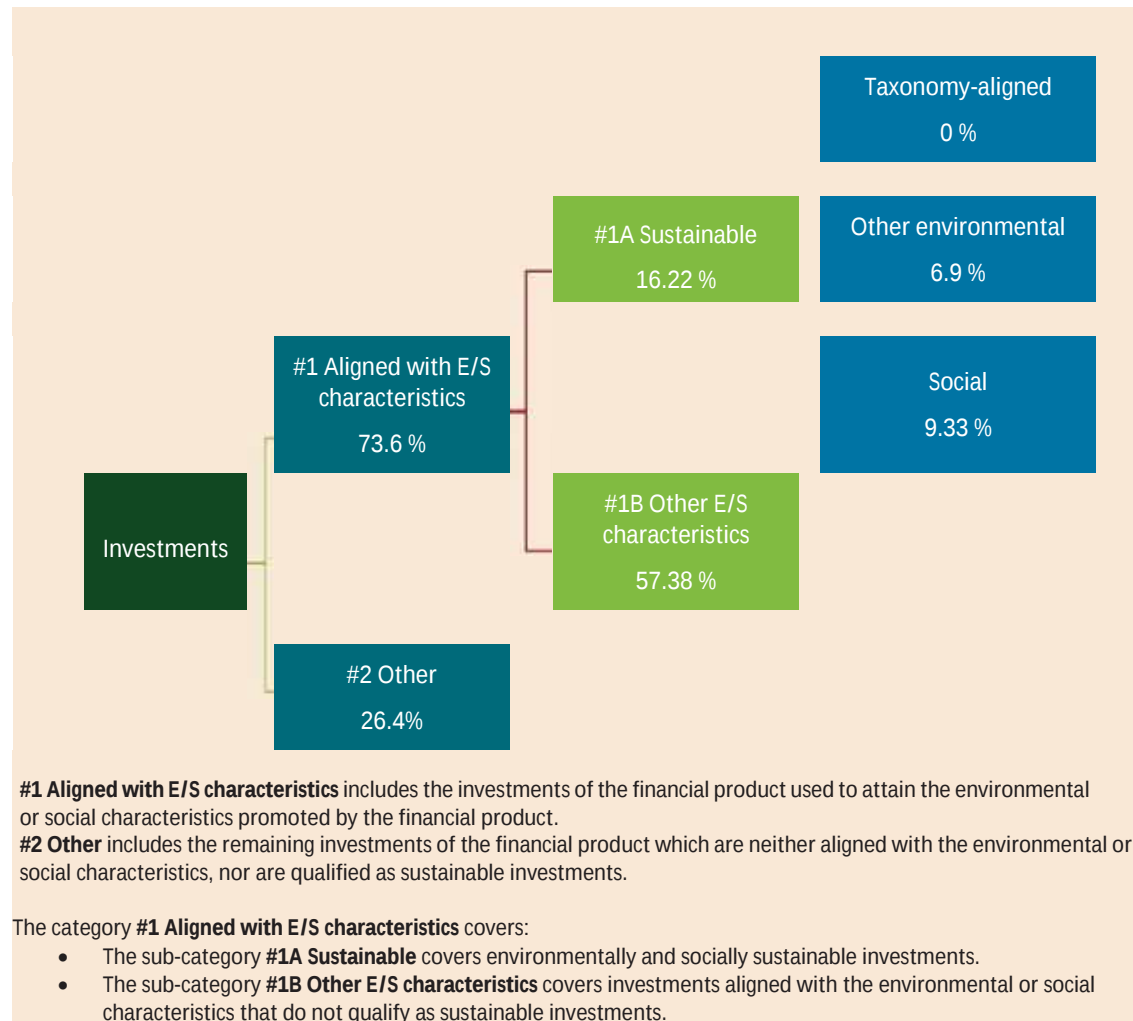


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.5%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.68%
Manufacture of basic pharmaceutical products	4.39%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.97%
Security and commodity contracts brokerage	3.92%
Computer consultancy activities	3.22%
Other monetary intermediation	3.15%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.02%
Computer programming, consultancy and related activities	2.94%
Research and experimental development on biotechnology	2.69%
Manufacture of communication equipment	2.45%
Web portals	2.37%
Production of electricity	2.24%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.1%
Business and other management consultancy activities	1.94%
Publishing of computer games	1.93%
Manufacture of consumer electronics	1.82%
Operation of sports facilities	1.75%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.73%
Manufacture of other non-metallic mineral products n.e.c.	1.63%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.55%
Wholesale of meat and meat products	1.46%
Manufacture of electrical equipment	1.45%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.42%
Manufacture of weapons and ammunition	1.41%
Manufacture of batteries and accumulators	1.37%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	1.36%
Renting and operating of own or leased real estate	1.31%

Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.29%
Other postal and courier activities	1.28%
Other human health activities	1.27%
Other food service activities	1.26%
Manufacture of games and toys	1.24%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.16%
Travel agency activities	1.14%
Administration of financial markets	1.07%
Manufacture of optical instruments and photographic equipment	1.05%
Manufacture of other electrical equipment	1.04%
Extraction of natural gas	1%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.99%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.99%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.98%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.9%
Motion picture, video and television programme production activities	0.89%
Other personal service activities	0.85%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.82%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.81%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.8%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.79%
Fitness facilities	0.76%
Book publishing	0.72%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.72%
Motion picture projection activities	0.7%
Manufacture of food products	0.7%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.7%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.69%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.69%
Construction of residential and non-residential buildings	0.65%
Wholesale of other household goods	0.28%
Activities of holding companies	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

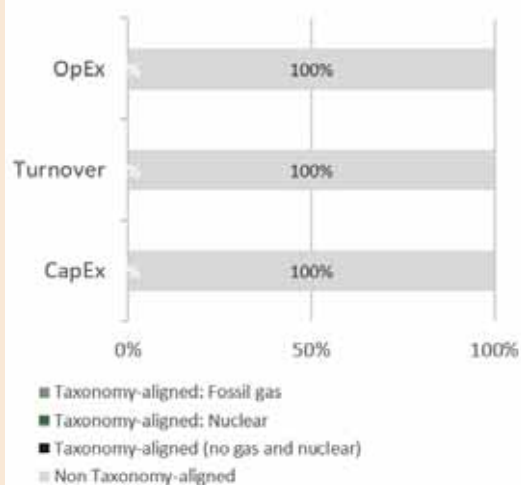
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

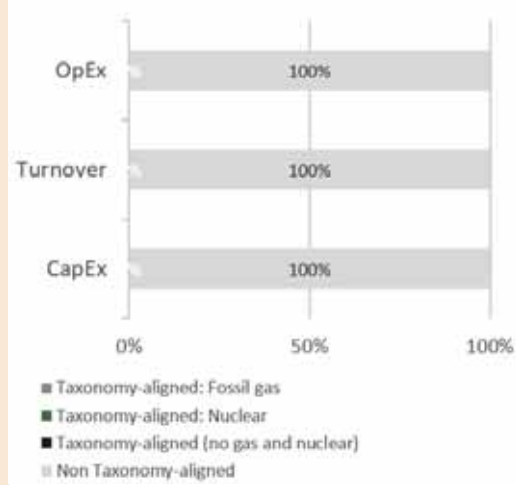
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 6.9% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 9.33% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 26.4% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ACT
EUROPE IMPACT

Entity LEI: 213800NQDIOBLYXILZ43

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 83.43% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	150.47 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	199.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.83%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%	NL
BP PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	4.48%	GB

UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.95%	CH
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	3.83%	FR
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.83%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.81%	GB
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.71%	CH
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.67%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Wireless telecommunications activities	3.63%	DE
NOVO NORDISK A/S-BXCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.4%	DK
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.75%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	2.41%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%	FR
SSE PLC XLON GBP	Production of electricity	2.29%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

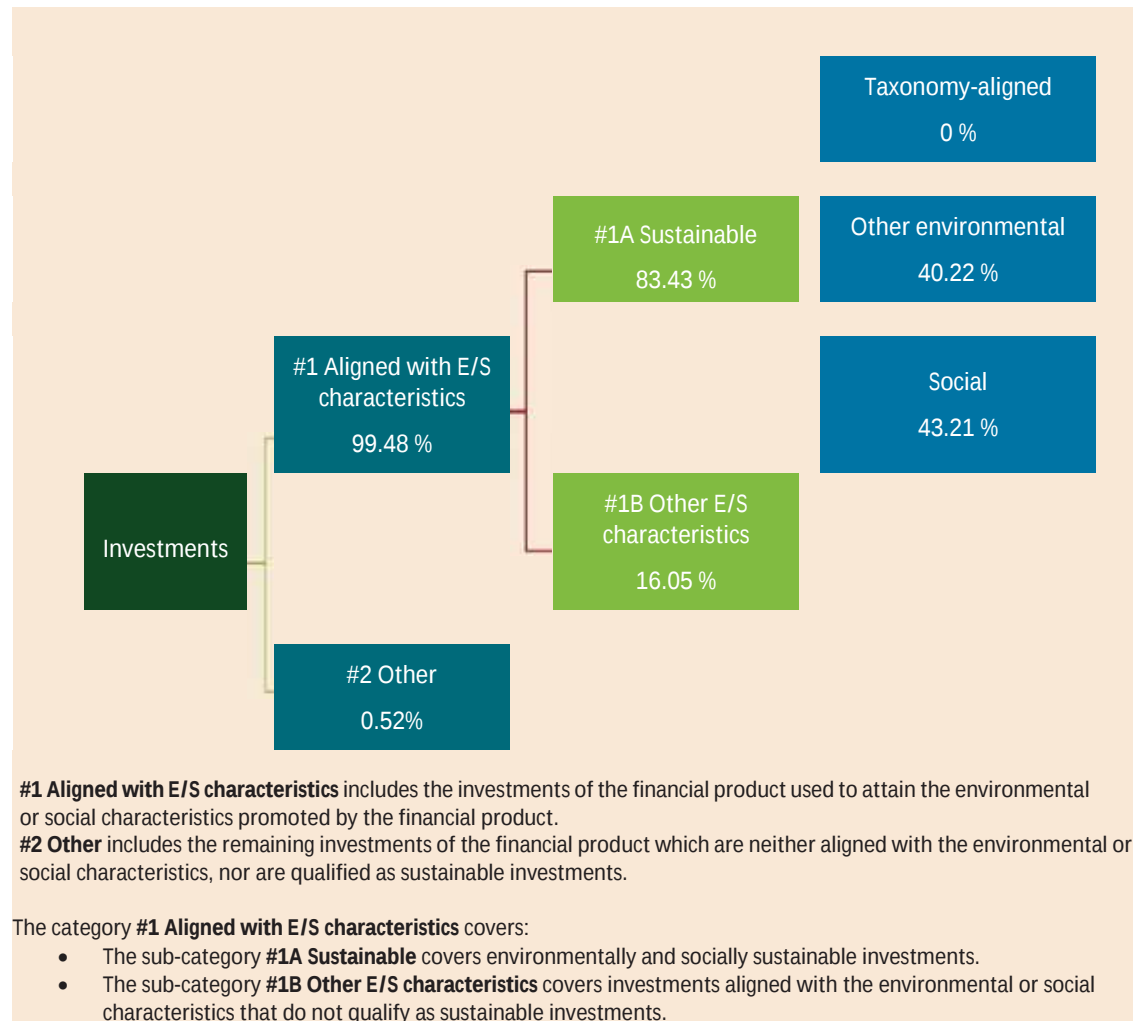


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	10.92%
Trusts, funds and similar financial entities	7.75%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	6.94%
Other monetary intermediation	6.68%
Manufacture of refined petroleum products	5.43%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%
Manufacture of motor vehicles	3.92%
Manufacture of food products	3.83%
Production of electricity	3.69%
Wireless telecommunications activities	3.63%
Non-life insurance	2.85%
Rental and leasing activities	2.75%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.11%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.02%
Other postal and courier activities	1.97%
Manufacture of industrial gases	1.88%
Publishing of journals and periodicals	1.87%
Other food service activities	1.86%
Advertising agencies	1.75%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.73%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.72%
Manufacture of electrical equipment	1.68%
Other human health activities	1.56%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.52%
Research and experimental development on biotechnology	1.46%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.44%

Other information service activities n.e.c.	1.41%
Computer programming activities	1.37%
Other software publishing	1.04%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.02%
Security systems service activities	0.91%
Manufacture of electric domestic appliances	0.64%
Manufacture of other pumps and compressors	0.63%
Manufacture of electronic components	0.61%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

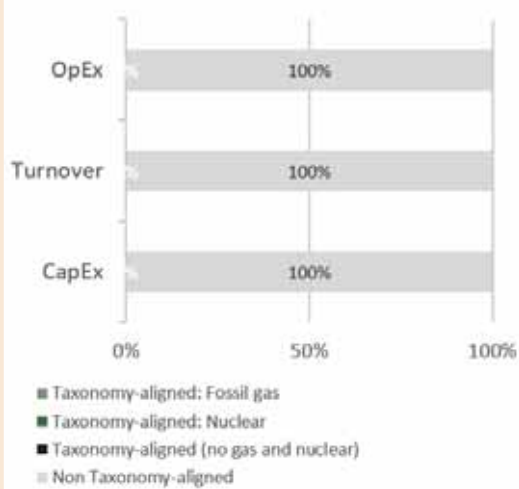
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

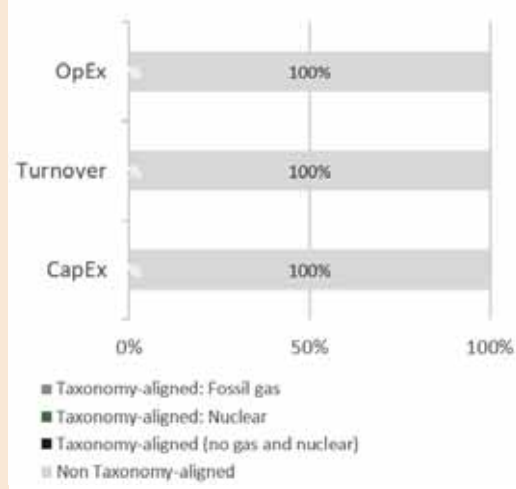
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● *What was the share of investments made in transitional and enabling activities?*

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.22% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 43.21% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.52% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production

derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE
REAL ESTATE

Entity LEI: 2138008R5O4FRND4OA57

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	7.92 Score over max 10	7.46 Score over max 10	98.48%

... And compared to previous periods?

Not applicable.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
SEGRO PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	6.27%	GB
VONOVIA SE XETR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	5.26%	DE

LEG IMMOBILIEN SE XETR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	5.04%	DE
BRITISH LAND CO PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	5.03%	GB
KLEPIERRE XPAR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	4.81%	FR
PSP SWISS PROPERTY AG- REG XSWX CHF	Renting and operating of own or leased real estate	4.45%	CH
SAFESTORE HOLDINGS PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	4.15%	GB
UNITE GROUP PLC/THE XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	3.77%	GB
LAND SECURITIES GROUP PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	3.51%	GB
AEDIFICA XBRU EUR	Renting and operating of own or leased real estate	3.43%	BE
COFINIMMO XBRU EUR	Renting and operating of own or leased real estate	2.98%	BE
GECINA SA XPAR EUR	Renting and operating of own or leased real estate	2.78%	FR
CATENA AB XSTO SEK	Renting and operating of own or leased real estate	2.69%	SE
KOJAMO OYJ XHEL EUR	Renting and operating of own or leased real estate	2.33%	FI
DERWENT LONDON PLC XLON GBP	Renting and operating of own or leased real estate	2.27%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

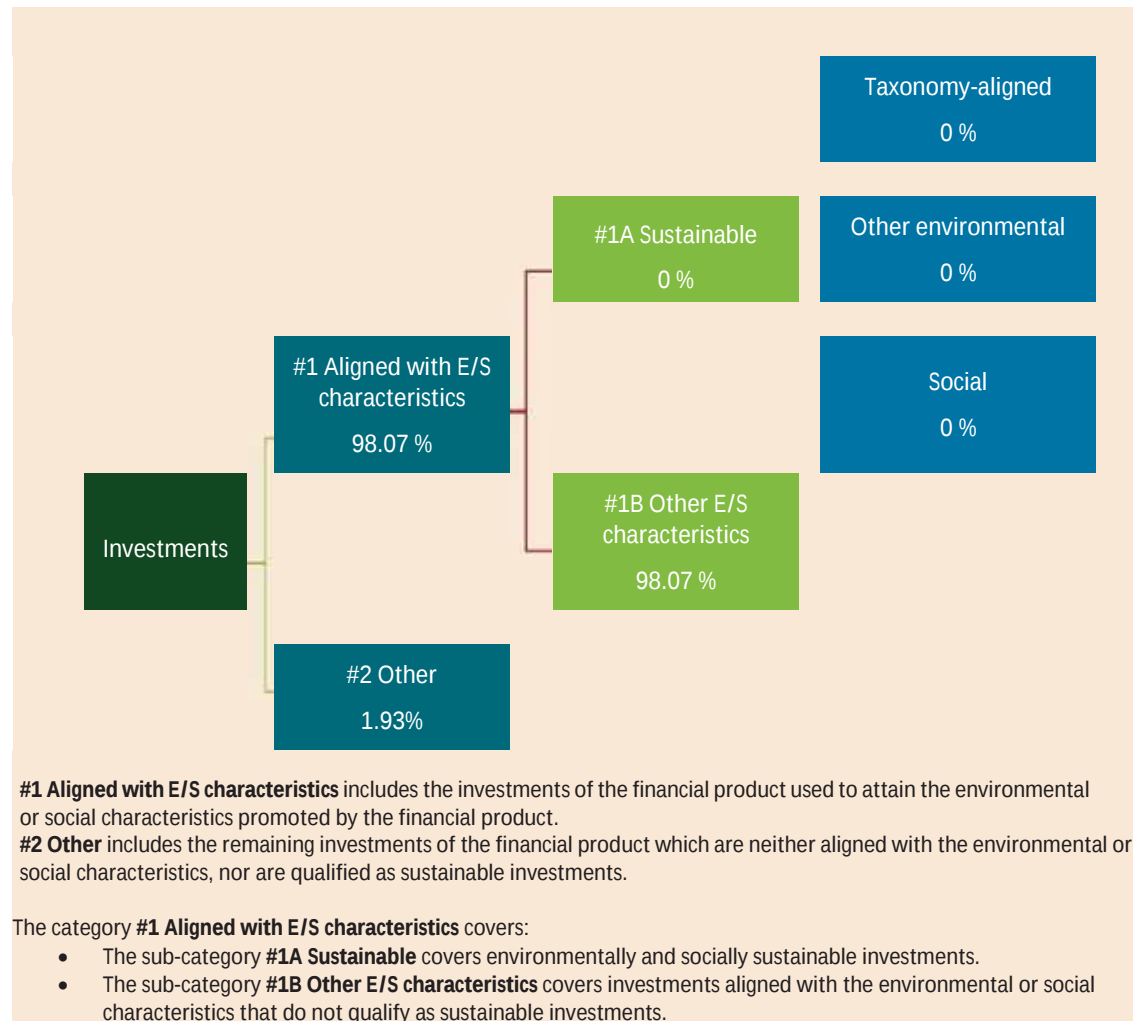


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	95.21%
Management of real estate on a fee or contract basis	2.86%
Real estate activities	1.1%
Activities of holding companies	0.83%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

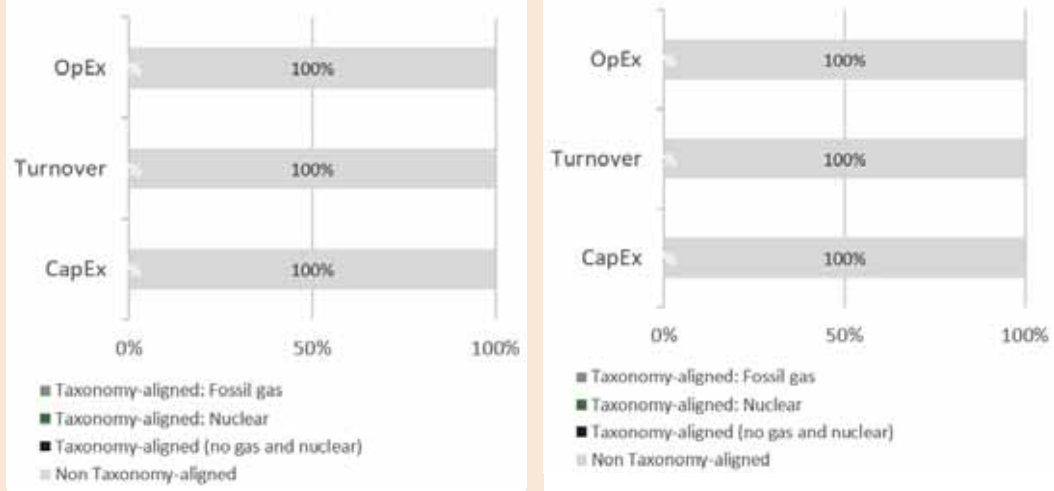
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

Not applicable.

 What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable.

 What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 1.93% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EUROPE
SMALL CAP

Entity LEI: 2138008MKL83N9YYYJ11

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 69.4% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	124.38 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	161.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.49%
Water intensity	2116.35 Thousands of cubic meters for corporates	23449.42 Thousands of cubic meters for corporates	98.49%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TECHNIP ENERGIES NV XPAR EUR	Support activities for petroleum and natural gas extraction	3.2%	FR
SIEGFRIED HOLDING AG- REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	3%	CH
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.8%	IT
EMMI AG-REG XSWX CHF	Operation of dairies and cheese making	2.72%	CH
HISCOX LTD XLON GBP	Non-life insurance	2.62%	BM
NEOEN SA XPAR EUR	Production of electricity	2.61%	FR
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.59%	NL
DIASORIN SPA MTAA EUR	Manufacture of pharmaceutical preparations	2.55%	IT
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Life insurance	2.32%	NL
CORBION NV XAMS EUR	Manufacture of other food products n.e.c.	2.27%	NL
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.26%	IT
SSP GROUP PLC XLON GBP	Other food service activities	2.24%	GB
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	2.23%	FR
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Technical testing and analysis	2.22%	GB
HILL & SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.19%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

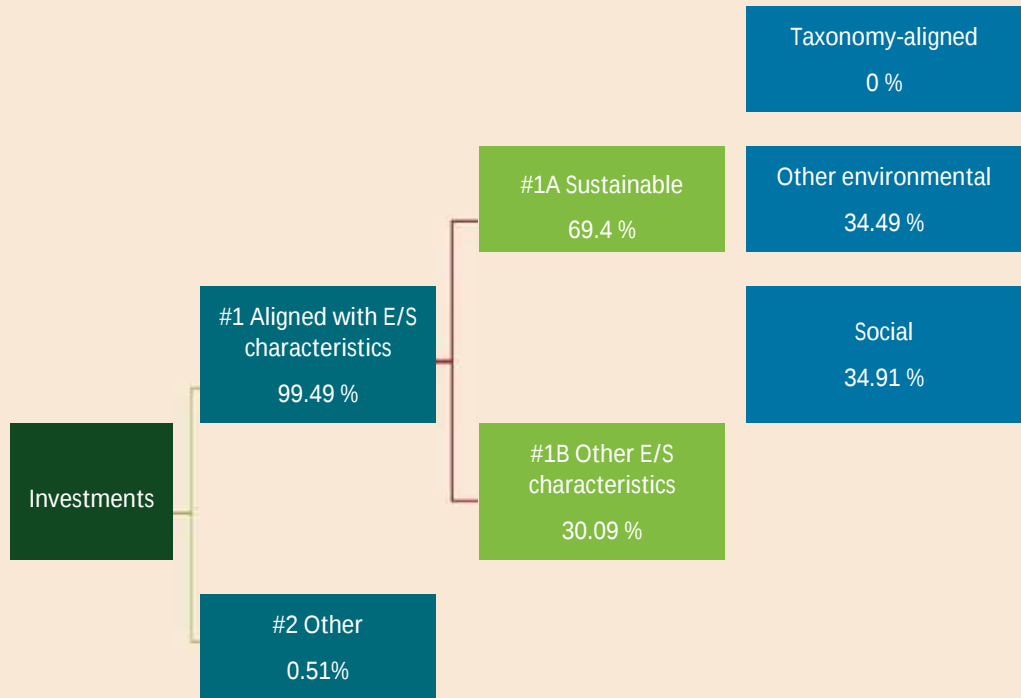


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	6.88%
Other monetary intermediation	6.54%
Web portals	5.03%
Other software publishing	4.86%
Manufacture of basic pharmaceutical products	4.76%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.67%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	4.59%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	3.2%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.02%
Operation of dairies and cheese making	2.72%
Non-life insurance	2.62%
Production of electricity	2.61%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.55%
Life insurance	2.32%
Manufacture of other food products n.e.c.	2.27%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.26%
Other food service activities	2.24%
Trusts, funds and similar financial entities	2.23%
Technical testing and analysis	2.22%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.19%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.1%
Other business support service activities n.e.c.	2.02%
Other transportation support activities	1.96%
Manufacture of fluid power equipment	1.88%
Manufacture of wearing apparel	1.77%
Activities of holding companies	1.76%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	1.65%
Wholesale of chemical products	1.62%
Manufacture of batteries and accumulators	1.54%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.5%
Manufacture of machinery for food, beverage and tobacco processing	1.46%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	1.36%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.21%
Manufacture of electric lighting equipment	1.2%
Other human health activities	1.2%
Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
Manufacture of electrical equipment	1.06%
Manufacture of ceramic tiles and flags	1.05%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	1.02%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.01%
Manufacture of sports goods	0.66%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

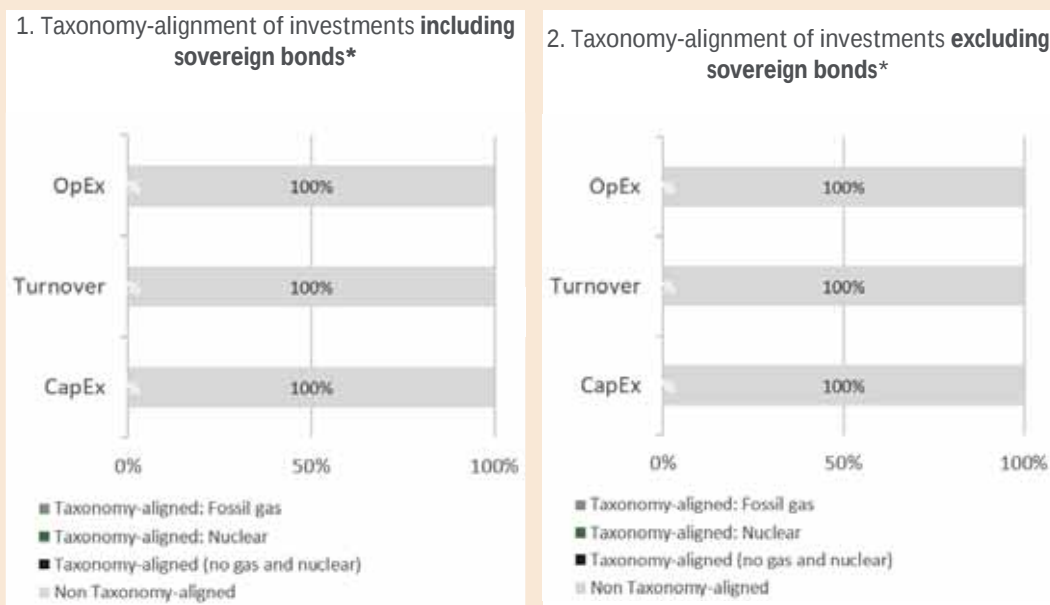
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 34.49% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 34.91% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.51% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EVOLVING TRENDS Entity LEI: 213800XUJVRQ1XWNYI35

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective : ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 77.1% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective : ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	219.03 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.66%
Water intensity	2107.87Thousands of cubic meters for corporates	11618.89Thousands of cubic meters for corporates	99.66%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	4.26%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	3.67%	US
TE CONNECTIVITY LTD XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.75%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Distribution of electricity	2.66%	GB
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.64%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	2.43%	US
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC XNYS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.38%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	2.37%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.34%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.34%	DE
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.29%	US
QUALCOMM INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.26%	US
FISERV INC XNGS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.25%	US
AIA GROUP LTD XHKG HKD	Life insurance	2.22%	HK
HDFC BANK LTD-ADR XNYS USD	Other monetary intermediation	2.2%	IN

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

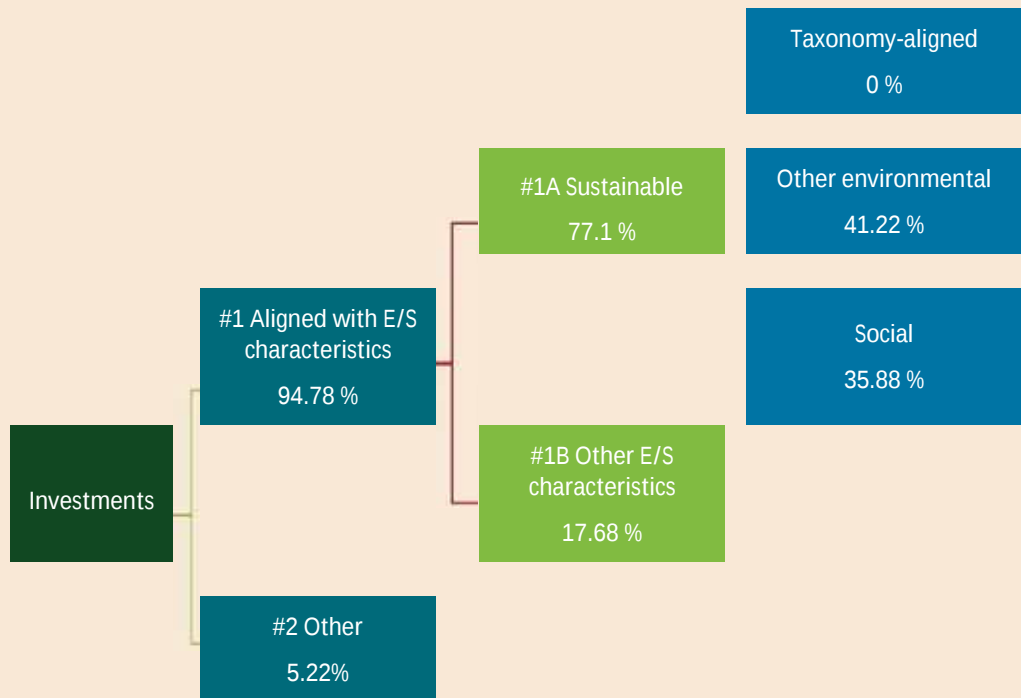


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	11.12%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	9.21%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.05%
Other software publishing	5.73%
Web portals	4.26%
Collection of non-hazardous waste	3.79%
Manufacture of electronic components	3.75%
Non-life insurance	3.67%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	3.42%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.77%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.75%
Distribution of electricity	2.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.64%
Manufacture of communication equipment	2.43%
Manufacture of electrical equipment	2.34%
Life insurance	2.22%
Other monetary intermediation	2.2%
Funeral and related activities	2.07%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.05%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.03%
Manufacture of other food products n.e.c.	2.02%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.93%
Other credit granting	1.88%
Processing and preserving of meat	1.86%
Fund management activities	1.64%
Research and experimental development on biotechnology	1.6%
Renting and operating of own or leased real estate	1.59%
Administration of financial markets	1.54%

Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.52%
Production of electricity	1.51%
Manufacture of wearing apparel	1.28%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	1.17%
Other human health activities	1.14%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.92%
Construction of other civil engineering projects n.e.c.	0.89%
Manufacture of batteries and accumulators	0.34%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

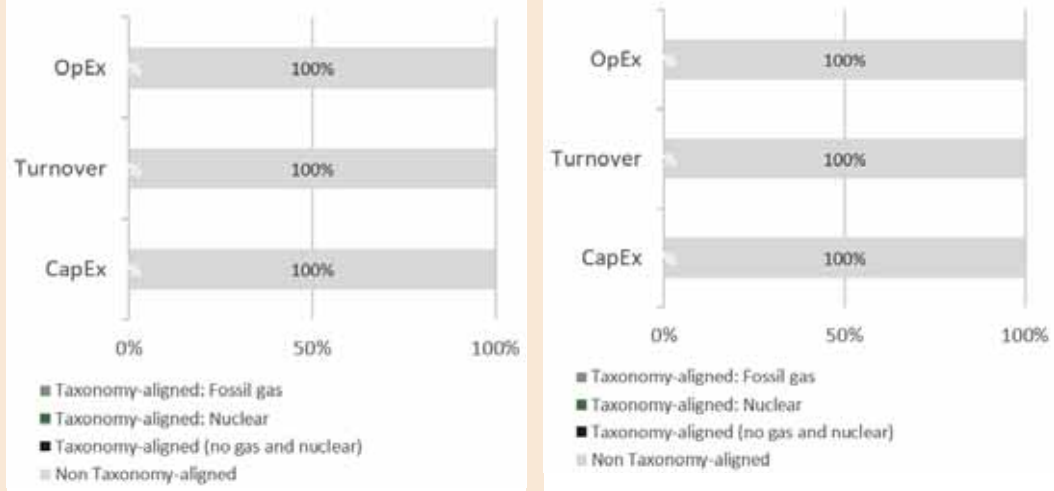
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 41.22% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 35.88% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 5.22% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS -
FRAMLINGTON AMERICAN GROWTH

Entity LEI: 213800J7BKEI6B8FJO48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 55.9% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	104.52 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	213.07 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	6.89%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	6.43%	US

ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	3.85%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	2.56%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail sale via mail order houses or via Internet	2.48%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.9%	US
STARBUCKS CORP XNGS USD	Restaurants and mobile food service activities	1.73%	US
ROPER TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Other software publishing	1.72%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.71%	US
PROGRESSIVE CORP XNYS USD	Non-life insurance	1.7%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.7%	US
SCHLUMBERGER LTD XNYS USD	Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.67%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of electronic components	1.66%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.65%	US
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN XNYS USD	Administration of financial markets	1.64%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

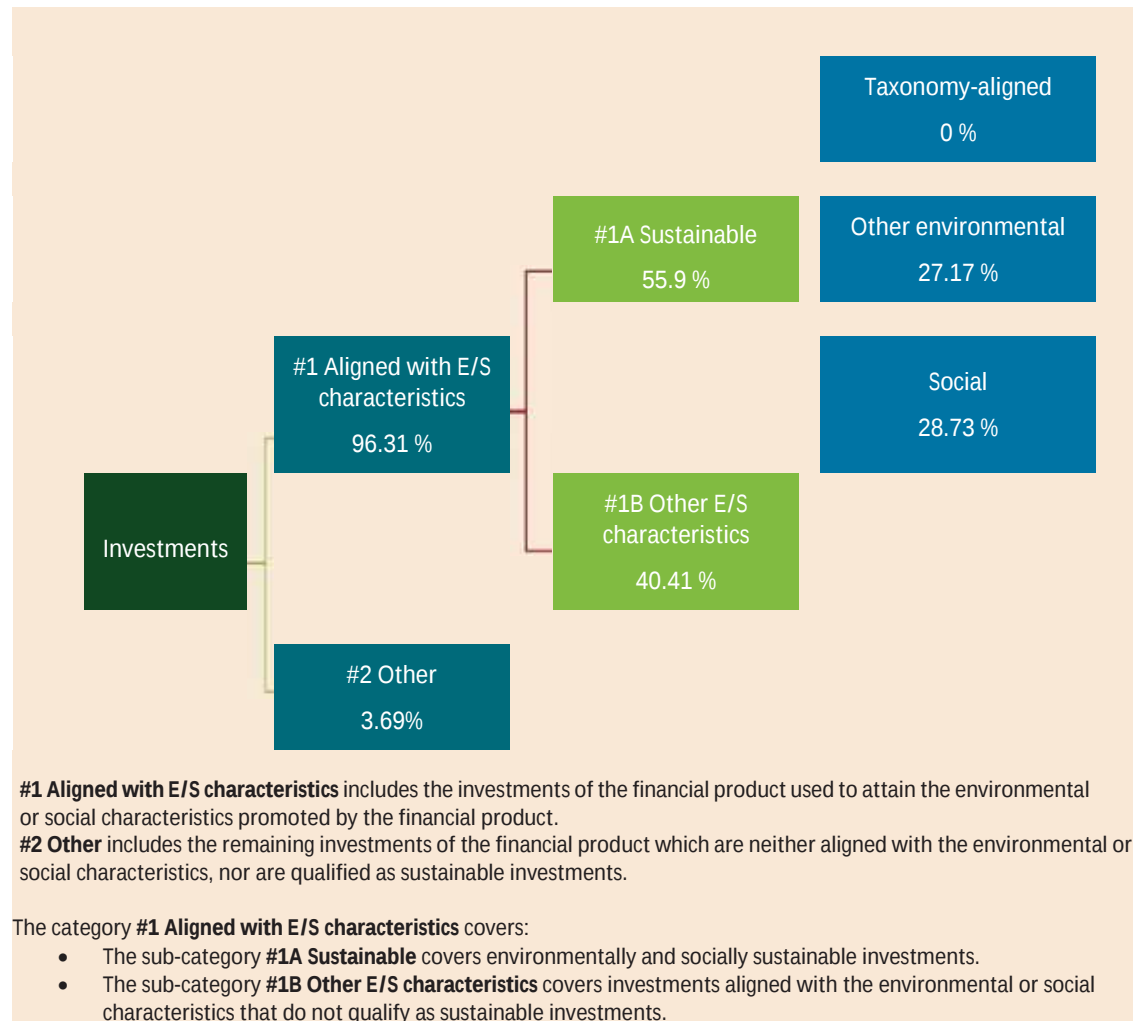


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	14.96%
Manufacture of communication equipment	6.89%
Web portals	5.94%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	5.37%
Manufacture of electronic components	5.18%
Non-life insurance	4.89%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.76%
Renting and operating of own or leased real estate	3.32%
Restaurants and mobile food service activities	3.27%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.48%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.28%
Fitness facilities	2.09%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.92%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.67%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.65%
Administration of financial markets	1.64%
Retail trade of motor vehicle parts and accessories	1.61%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.6%
Other credit granting	1.58%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.54%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%
Other monetary intermediation	1.47%
Manufacture of fluid power equipment	1.39%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.39%
Manufacture of motor vehicles	1.38%
Manufacture of electrical equipment	1.38%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.37%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.35%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.25%

Extraction of crude petroleum	1.23%
Gambling and betting activities	1.23%
Publishing of computer games	1.2%
Freight rail transport	1.18%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.15%
Research and experimental development on biotechnology	1.1%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.08%
Sea and coastal passenger water transport	1.02%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	1%
Manufacture of weapons and ammunition	0.97%
Collection of non-hazardous waste	0.64%
Manufacture of pharmaceutical preparations	0.57%
Other business support service activities n.e.c.	0.51%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

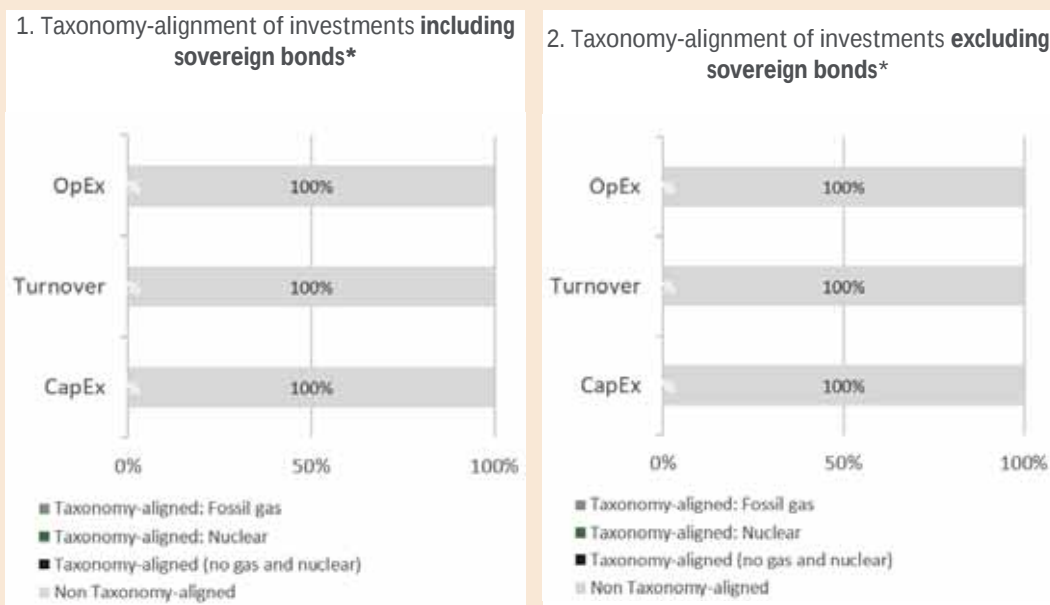
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 27.17% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 28.73% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.69% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - EMERGING **Entity LEI:** 213800UAPEX4GSMEI340
MARKETS RESPONSIBLE EQUITY QI

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 43.24% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.35 Score over max 10	5.36 Score over max 10	97.02%

... And compared to previous periods?

Not applicable.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.76%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW	Manufacture of communication equipment	3.84%	KR
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	3.61%	CN

GRUPO FINANCIERO BANORTE-O XMEX MXN	Other monetary intermediation	3.25%	MX
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Other monetary intermediation	3.17%	IN
WALMART DE MEXICO SAB DE CV XMEX MXN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.76%	MX
RELIANCE INDUSTRIES LTD XNSE INR	Manufacture of refined petroleum products	2.63%	IN
YUM CHINA HOLDINGS INC XNYS USD	Restaurants and mobile food service activities	2.51%	CN
CHINA MERCHANTS BANK- H XHKG HKD	Other monetary intermediation	2.5%	CN
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR XNYS USD	Other monetary intermediation	2.47%	BR
DINO POLSKA SA XWAR PLN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.44%	PL
AIA GROUP LTD XHKG HKD	Life insurance	2.38%	HK
MEDIATEK INC XTAI TWD	Manufacture of electronic components	2.34%	TW
TATA CONSULTANCY SVCS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	2.31%	IN
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail sale via mail order houses or via Internet	2.2%	CN

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

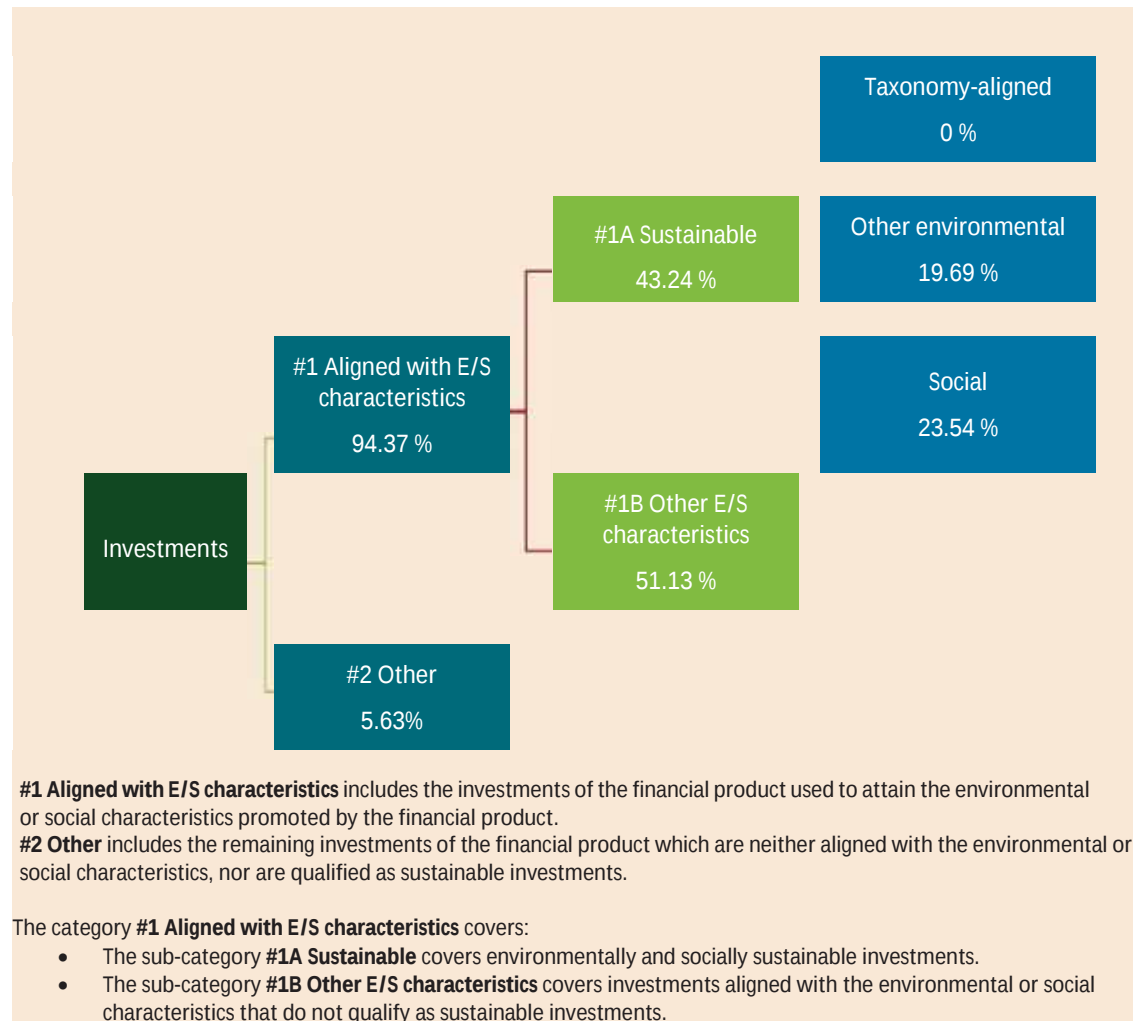


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	16.2%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.76%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.2%
Web portals	4.69%
Manufacture of electronic components	4.38%
Life insurance	4.22%
Manufacture of communication equipment	3.84%
Retail sale via mail order houses or via Internet	3.81%
Mining of other non-ferrous metal ores	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.65%
Manufacture of refined petroleum products	2.63%
Restaurants and mobile food service activities	2.51%
Manufacture of other organic basic chemicals	2.48%
Computer programming, consultancy and related activities	2.31%
Technical testing and analysis	1.98%
Manufacture of beer	1.93%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.68%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	1.59%
Manufacture of electric domestic appliances	1.48%
Wireless telecommunications activities	1.48%
Publishing of computer games	1.45%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.42%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.41%
Other human health activities	1.39%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.35%
Manufacture of electrical equipment	1.33%
Other personal service activities n.e.c.	1.29%
Production of electricity	1.28%

Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.27%
Manufacture of other electrical equipment	1.21%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	1.2%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.16%
Manufacture of motor vehicles	1.15%
Sound recording and music publishing activities	1.15%
Manufacture of condiments and seasonings	1.14%
Administration of financial markets	1.1%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.02%
Wholesale of other machinery and equipment	1%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.98%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

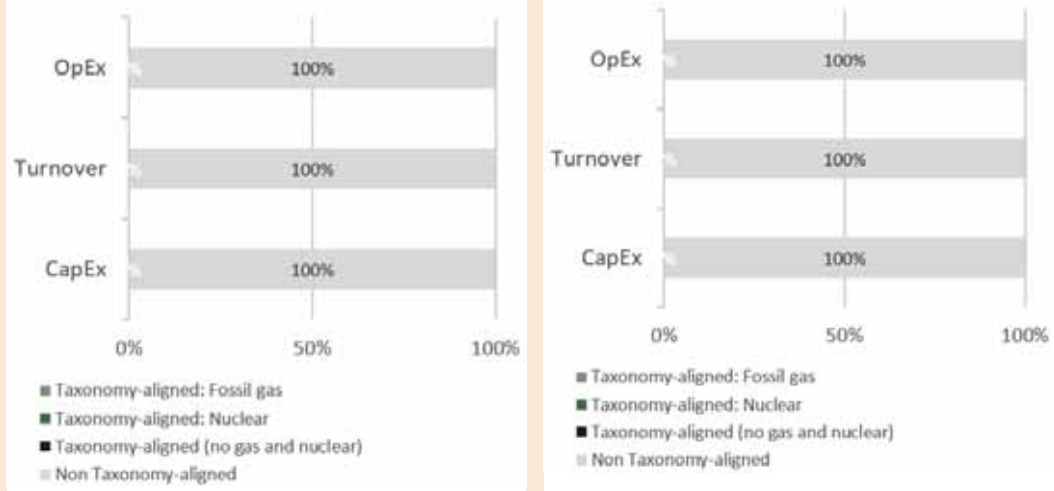
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 19.69% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 23.54% of sustainable investments with a social objective.

 What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 5.63% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS -
FRAMLINGTON GLOBAL CONVERTIBLES

Entity LEI: 213800CD6MRQ8HCAOB54

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 65.17% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	154.67 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	372.98 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	96.03%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
DXCM 0.25% - 15/11/2025 Conv	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.27%	US
EDENFP 0 - 06/09/2024 Conv	Other business support service activities n.e.c.	2.27%	FR

AKAM 0.375% - 01/09/2027 Conv	Other software publishing	2.25%	US
JPM 0 - 10/06/2024 Conv	Trusts, funds and similar financial entities	2.21%	FR
LUV 1.25% - 01/05/2025 Conv	Trusts, funds and similar financial entities	2.17%	US
SHOPCN 0.125% - 01/11/2025 Conv	Other software publishing	1.97%	CA
PRYIM 0 - 02/02/2026 Conv	Manufacture of electrical equipment	1.83%	IT
ENPH 0 - 01/03/2026 Conv	Manufacture of other electrical equipment	1.79%	US
SUPF 0 - 15/06/2026 Conv	Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.78%	FR
BNP 0 - 13/05/2025 Conv	Other monetary intermediation	1.77%	FR
F 0 - 15/03/2026 Conv	Manufacture of motor vehicles	1.71%	US
STM 0 - 04/08/2025 Conv	Manufacture of electronic components	1.68%	CH
Z 2.75% - 15/05/2025 Conv	Web portals	1.66%	US
MLFP 0 - 10/11/2023 Conv	Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.57%	FR
MITCHM 0 - 29/03/2024 Conv	Manufacture of chemicals and chemical products	1.56%	JP

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

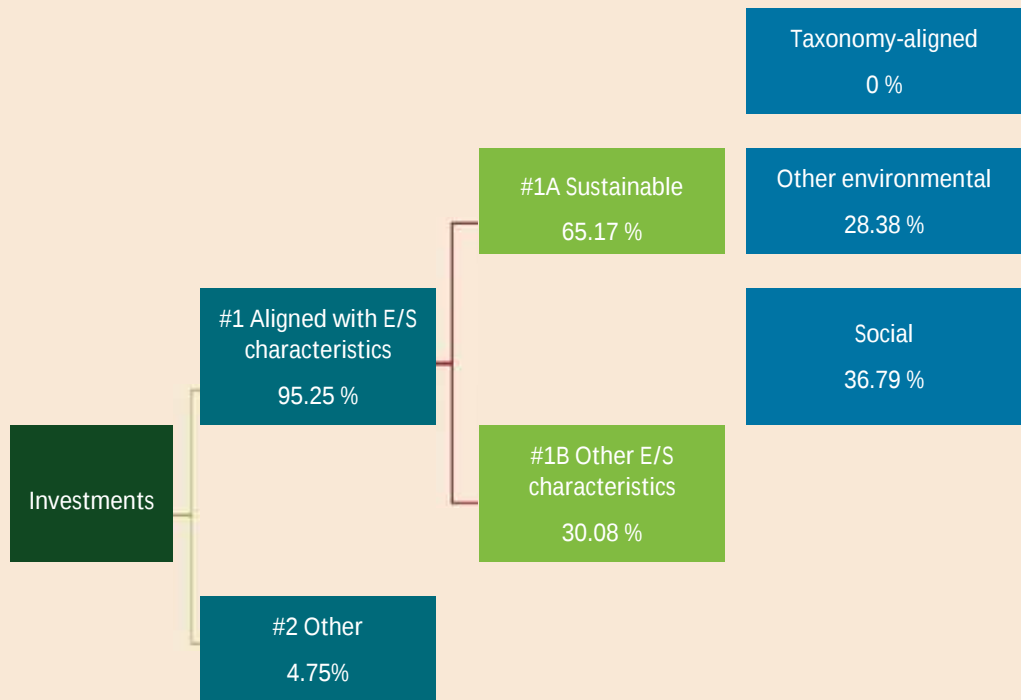


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	15.35%
Web portals	6.34%
Trusts, funds and similar financial entities	4.96%
Security and commodity contracts brokerage	4.05%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.97%
Passenger air transport	3.66%
Other monetary intermediation	3.66%
Manufacture of electronic components	3.4%
Other business support service activities n.e.c.	3.33%
Activities of holding companies	3.25%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.87%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.77%
Publishing of computer games	2.62%
Manufacture of other electrical equipment	2.58%
Manufacture of motor vehicles	2.38%
Production of electricity	2.35%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.35%
Research and experimental development on biotechnology	2.12%
Manufacture of electrical equipment	1.83%
Wireless telecommunications activities	1.8%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.78%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.77%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.57%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.56%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.53%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.49%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.39%
Computer programming, consultancy and related activities	1.35%

Satellite telecommunications activities	1.33%
Water collection, treatment and supply	1.17%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.05%
Manufacture of concrete products for construction purposes	1.01%
Transport via pipeline	0.84%
Data processing, hosting and related activities	0.83%
Television programming and broadcasting activities	0.75%
Other human health activities	0.75%
Other amusement and recreation activities	0.73%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.71%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.66%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.53%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.37%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.35%
General public administration activities	0.19%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

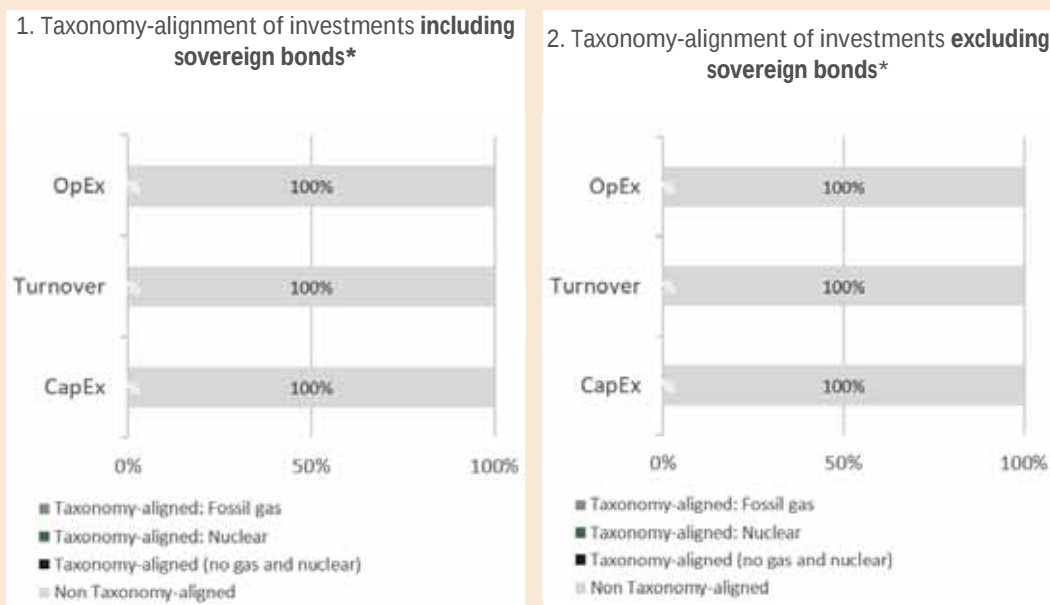
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 28.38% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 36.79% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.75% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS -
FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROPE

Entity LEI: 213800V7O7LG6W3DLE71

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 84.94% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Women on Board during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Women on Board indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	148.83 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	199.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.56%
Women on Board	41.37% of women on board	39.73% of women on board	99.74%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%	NL
BP PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	4.46%	GB
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.95%	CH
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.86%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.8%	GB
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.7%	CH
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.67%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Wireless telecommunications activities	3.65%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.41%	DK
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	3.16%	FR
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.66%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	2.4%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%	FR
SSE PLC XLON GBP	Production of electricity	2.3%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

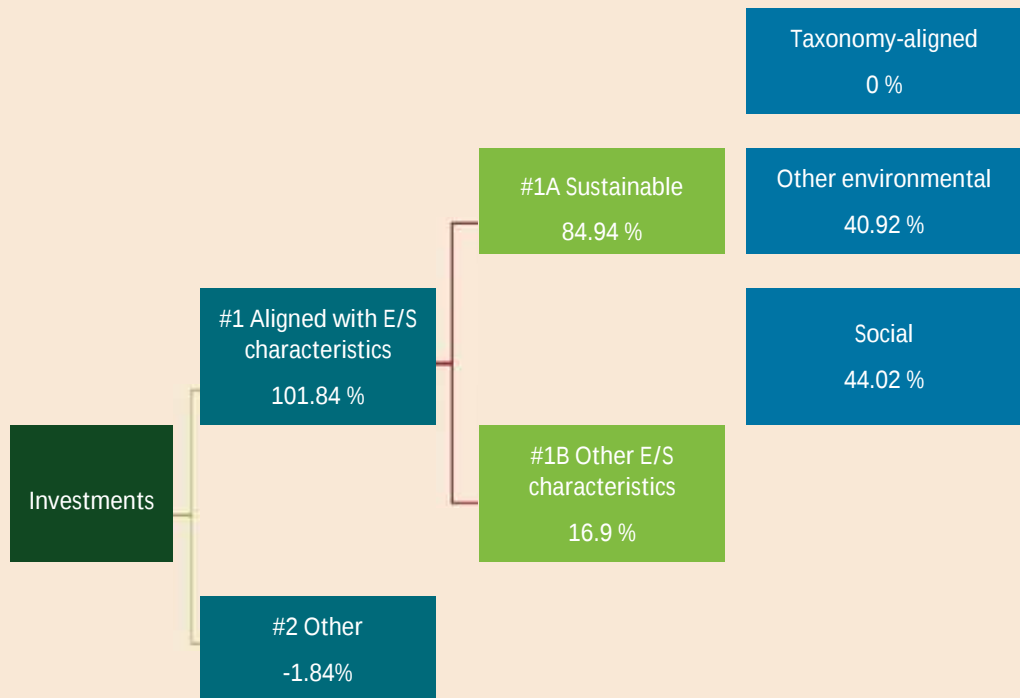


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	10.91%
Trusts, funds and similar financial entities	7.34%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	6.95%
Other monetary intermediation	6.69%
Manufacture of refined petroleum products	5.51%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.5%
Manufacture of motor vehicles	3.91%
Manufacture of food products	3.86%
Production of electricity	3.68%
Wireless telecommunications activities	3.65%
Non-life insurance	3.01%
Rental and leasing activities	2.66%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.56%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.36%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.14%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.02%
Other postal and courier activities	1.94%
Manufacture of industrial gases	1.94%
Other food service activities	1.94%
Publishing of journals and periodicals	1.87%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.83%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.79%
Advertising agencies	1.77%
Manufacture of electrical equipment	1.68%
Other human health activities	1.56%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.47%
Research and experimental development on biotechnology	1.47%
Other information service activities n.e.c.	1.46%

Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.44%
Computer programming activities	1.37%
Other software publishing	1.04%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.03%
Security systems service activities	0.79%
Manufacture of electric domestic appliances	0.63%
Manufacture of other pumps and compressors	0.62%
Manufacture of electronic components	0.62%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

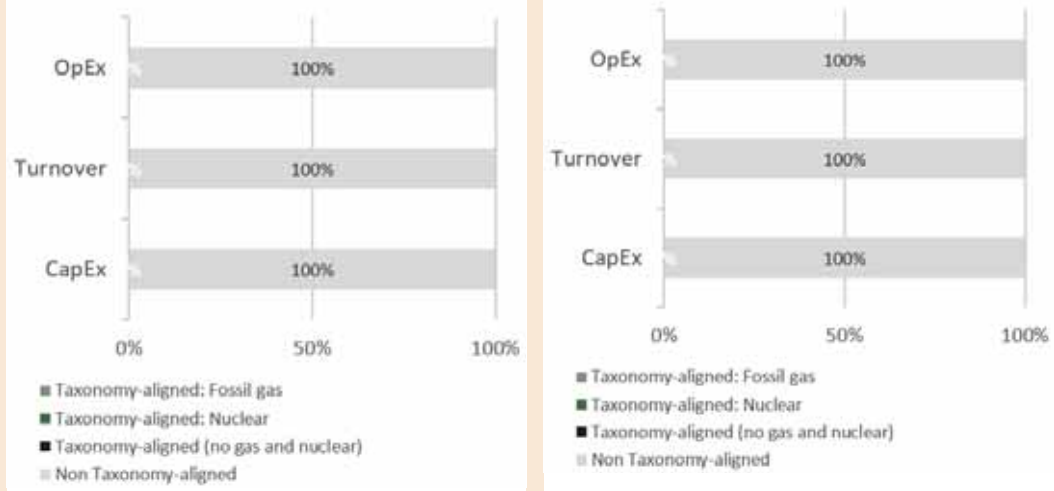
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.92% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 44.02% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented -1.84% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS -
FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROZONE

Entity LEI: 213800EVJM9C68HYWU61

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 85.64% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their E Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Women on Board during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Women on Board indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	156.03 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	240.09 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.7%
Women on Board	43.78% of women on board	40.77% of women on board	97.93%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact ’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	6.51%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.99%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	4.15%	ES
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.93%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Other monetary intermediation	3.82%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.75%	IT
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of industrial gases	3.42%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.4%	IT
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising agencies	3.35%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Wireless telecommunications activities	3.26%	DE
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Non-life insurance	3.2%	DE
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	2.72%	FR
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL XMAD EUR	Retail sale of clothing in specialised stores	2.51%	ES
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of perfumes and toilet preparations	2.5%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles	2.38%	NL

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

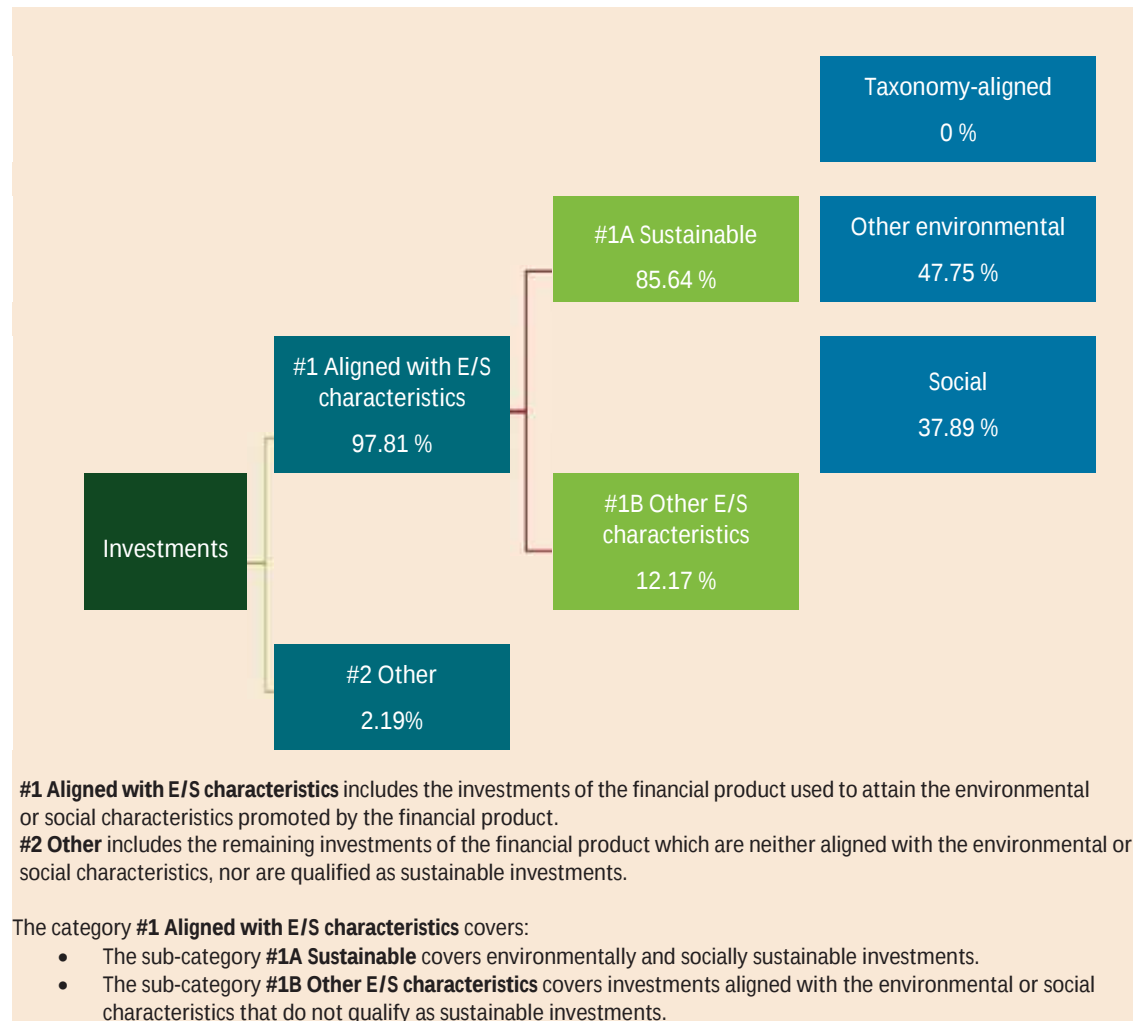


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	13.92%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	8.32%
Production of electricity	5.12%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	4.99%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.93%
Trusts, funds and similar financial entities	3.86%
Manufacture of industrial gases	3.42%
Advertising agencies	3.35%
Wireless telecommunications activities	3.26%
Non-life insurance	3.2%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.72%
Retail sale of clothing in specialised stores	2.51%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	2.5%
Manufacture of motor vehicles	2.38%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.33%
Civil engineering	2.26%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.19%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.05%
Manufacture of beer	1.99%
Manufacture of refined petroleum products	1.92%
Other software publishing	1.9%
Manufacture of electrical equipment	1.85%
Research and experimental development on biotechnology	1.72%
Water collection, treatment and supply	1.68%
Other postal and courier activities	1.5%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.45%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.42%

Transmission of electricity	1.29%
Manufacture of pharmaceutical preparations	1.23%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.2%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	1.12%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.06%
Data processing, hosting and related activities	1.05%
Computer programming activities	0.98%
Manufacture of paper and paperboard	0.88%
Manufacture of electric domestic appliances	0.67%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.53%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

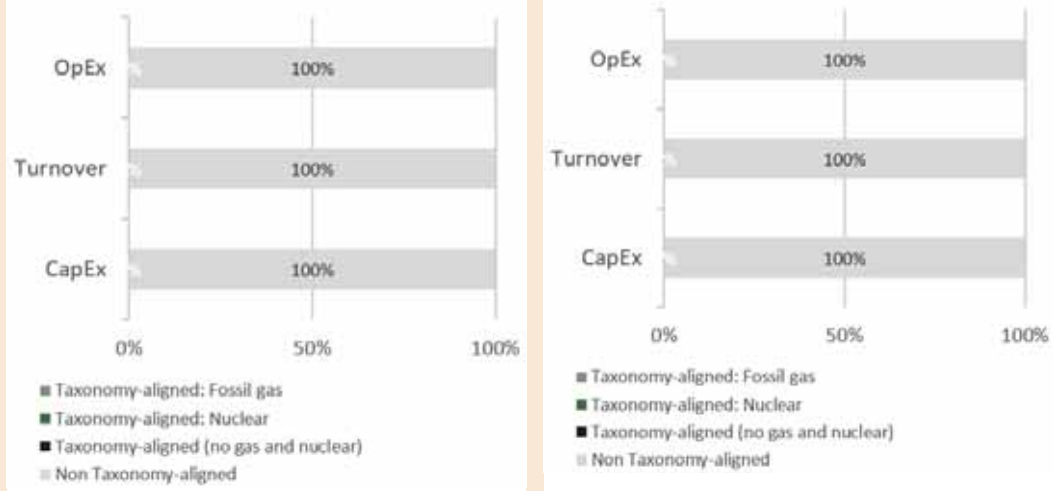
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 47.75% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 37.89% of sustainable investments with a social objective.

 What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 2.19% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS

Entity LEI: 213800J9XC2E1QCKZD38

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%



☒ NO

It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 13.83% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.31 Score over max 10	3.83 Score over max 10	94.71%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ECUA 2.5% Step - 31/07/2035 Sink	General public administration activities	2%	EC
EGYPT 6.375% - 11/04/2031	General public administration activities	1.89%	EG
OMAN 6.75% - 17/01/2048	General public administration activities	1.84%	OM
DOMREP 4.875% - 23/09/2032	General public administration activities	1.78%	DO

AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.62%	LU
ILGOV 0.15% - 31/07/2023	General public administration activities	1.62%	IL
MBONO 7.5% - 03/06/2027	General public administration activities	1.62%	MX
IVYCST 4.875% - 30/01/2032 Sink	General public administration activities	1.54%	CI
REPHUN 4.25% - 16/06/2031	General public administration activities	1.46%	HU
EGYPT 5.625% - 16/04/2030	General public administration activities	1.41%	EG
SOAF 7.3% - 20/04/2052	General public administration activities	1.31%	ZA
QATAR 5.103% - 23/04/2048	General public administration activities	1.27%	QA
ANGOL 8% - 26/11/2029	General public administration activities	1.18%	AO
KZOKZ 6.375% - 24/10/2048	Manufacture of refined petroleum products	1.16%	KZ
OMAN 5.625% - 17/01/2028	General public administration activities	1.14%	OM

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

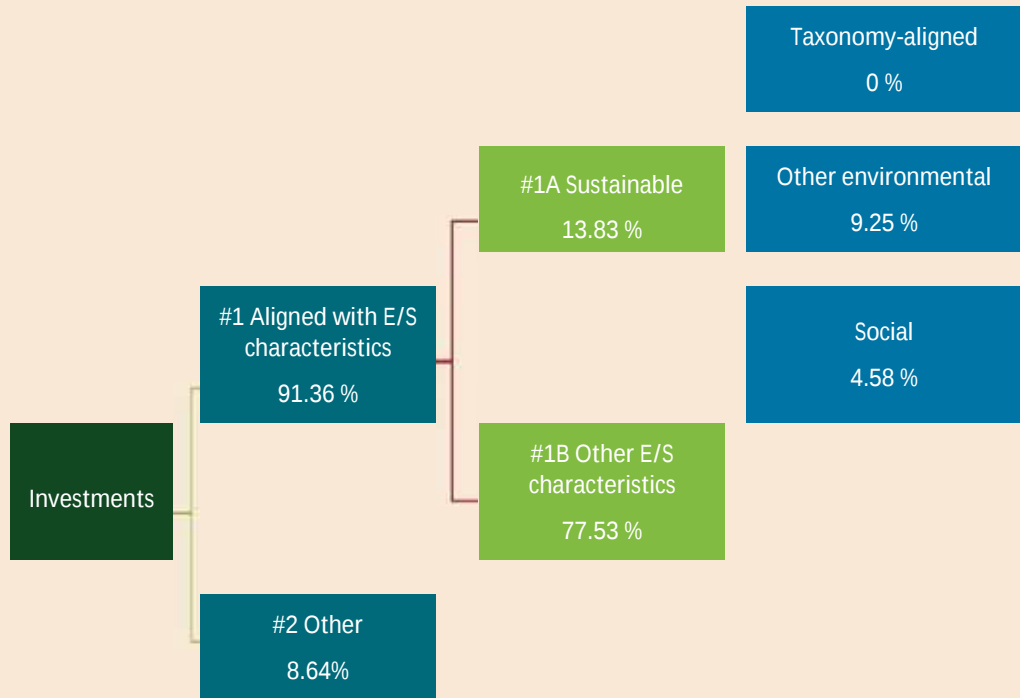


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	65.77%
Manufacture of refined petroleum products	6.4%
Other monetary intermediation	3.45%
Renting and operating of own or leased real estate	2.03%
Transport via pipeline	1.93%
Trusts, funds and similar financial entities	1.62%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.52%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.47%
Production of electricity	1.45%
Activities of holding companies	1.12%
Service activities incidental to air transportation	0.97%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.94%
Financial leasing	0.92%
Web portals	0.89%
Wireless telecommunications activities	0.83%
Manufacture of communication equipment	0.82%
Hotels and similar accommodation	0.66%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.65%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.65%
Wired telecommunications activities	0.64%
Service activities incidental to water transportation	0.57%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.55%
Passenger air transport	0.5%
Freight rail transport	0.48%
Copper production	0.48%
Manufacture of electrical equipment	0.47%
Manufacture of electronic components	0.46%
Processing and preserving of meat	0.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.41%
Service activities incidental to land transportation	0.3%

Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.2%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.16%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.12%
Other	0.07%
Other retail sale in non-specialised stores	0.04%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

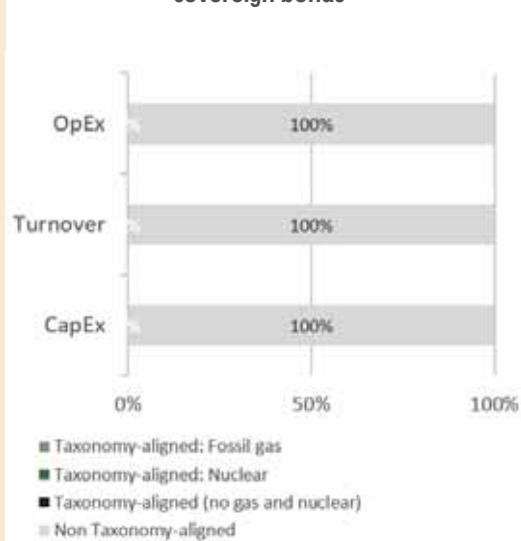
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

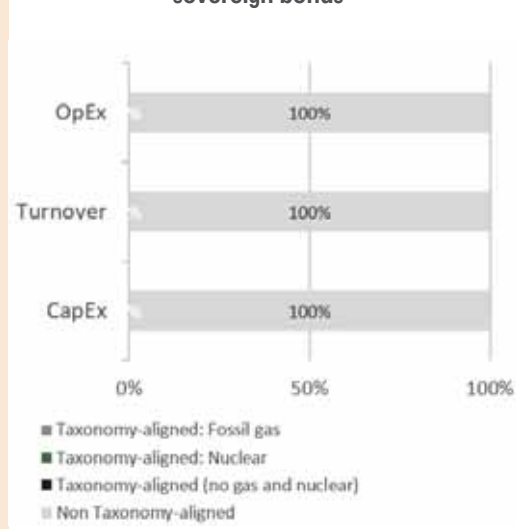
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

 What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.25% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

 What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 4.58% of sustainable investments with a social objective.

 What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.64% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY

Entity LEI: 213800GJYJUXTCJS5239

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
- ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ with a social objective
- ☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.65 Score over max 10	6 Score over max 10	98.93%

... And compared to previous periods?

Not applicable.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
PROLOGIS INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	5.87%	US
B 0 - 09/03/2023	General public administration activities	4.24%	US

GOODMAN GROUP XASX AUD	Renting and operating of own or leased real estate	2.58%	AU
EQUINIX INC XNGS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.35%	US
B 0 - 23/03/2023	General public administration activities	2.19%	US
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI XSES SGD	Activities of holding companies	2.04%	SG
LINK REIT XHKG HKD	Renting and operating of own or leased real estate	1.91%	HK
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.91%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.89%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER XSES SGD	Renting and operating of own or leased real estate	1.85%	SG
AMERICAN HOMES 4 RENT- A XNYS USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.82%	US
mitsui fudosan co ltd XTKS JPY	Renting and operating of own or leased real estate	1.55%	JP
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.52%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.49%	US
KIMCO REALTY CORP XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	1.47%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

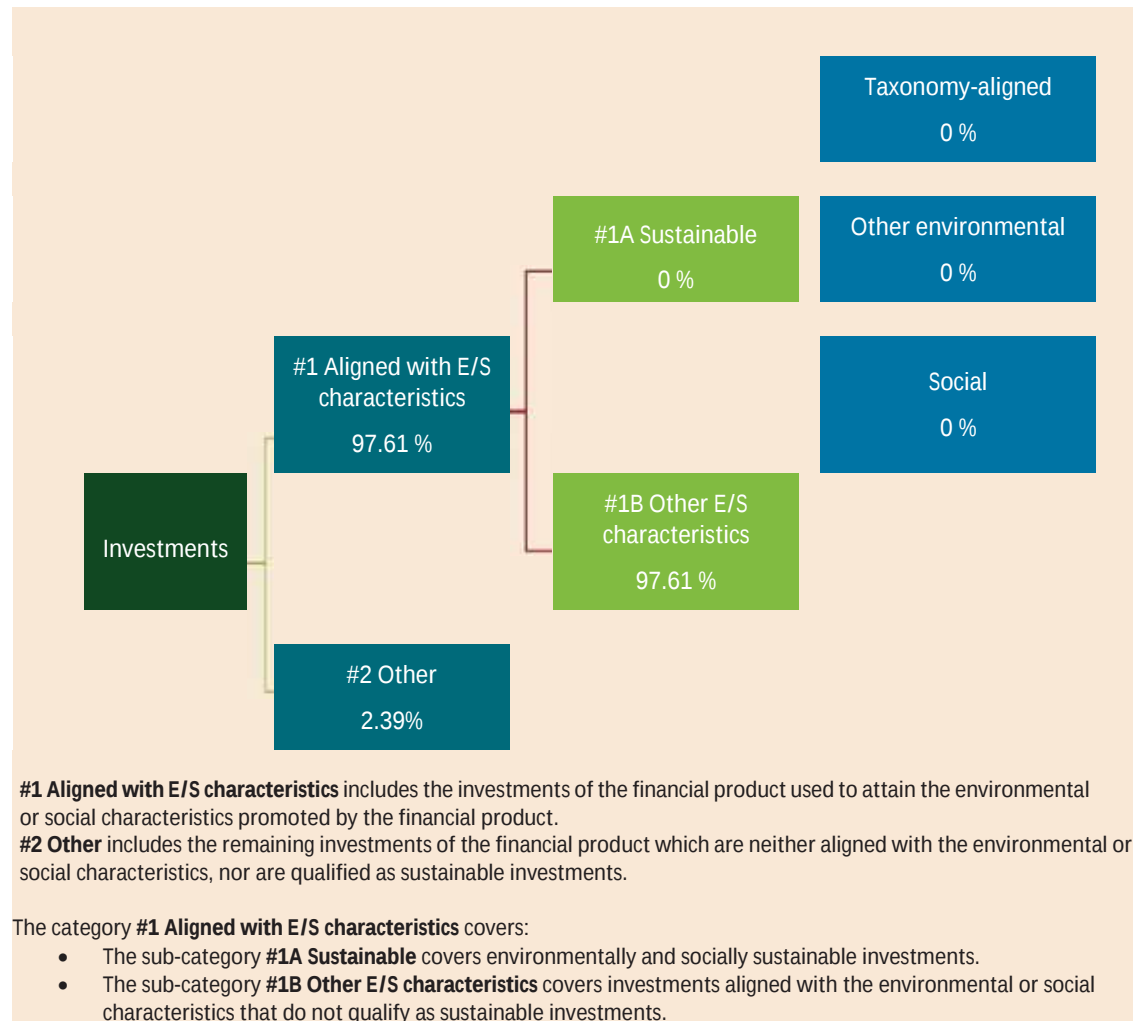


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	88.15%
General public administration activities	7.44%
Trusts, funds and similar financial entities	2.15%
Activities of holding companies	2.04%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

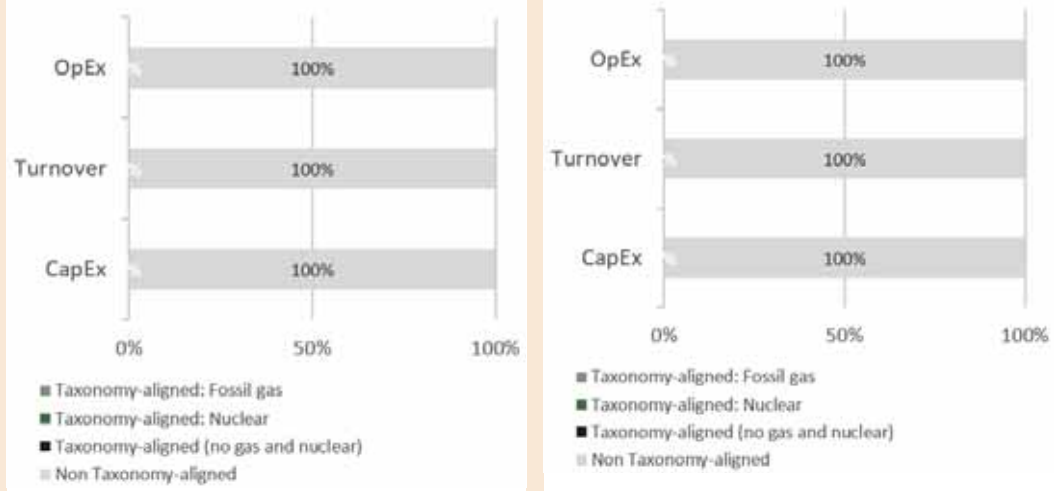
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

Not applicable.

 What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable.

 What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 2.39% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Entity LEI: 213800ZD79HTOMZACH58

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 24.24% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.23 Score over max 10	5.12 Score over max 10	99.72%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Web portals	0.93%	US
BWY 7.25% - 15/04/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.88%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Other information service activities n.e.c.	0.79%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Freight rail transport	0.79%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Other software publishing	0.78%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of other organic basic chemicals	0.72%	US
GRSTAR 5.75% - 01/12/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.71%	US
AXTA 4.75% - 15/06/2027 Call	Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.67%	US
HBGCN 7% - 01/05/2026 Call	Activities of insurance agents and brokers	0.67%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.66%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Transport via pipeline	0.64%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Private security activities	0.63%	CA
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.62%	US
OXY 6.45% - 15/09/2036	Extraction of crude petroleum	0.6%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Other software publishing	0.59%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

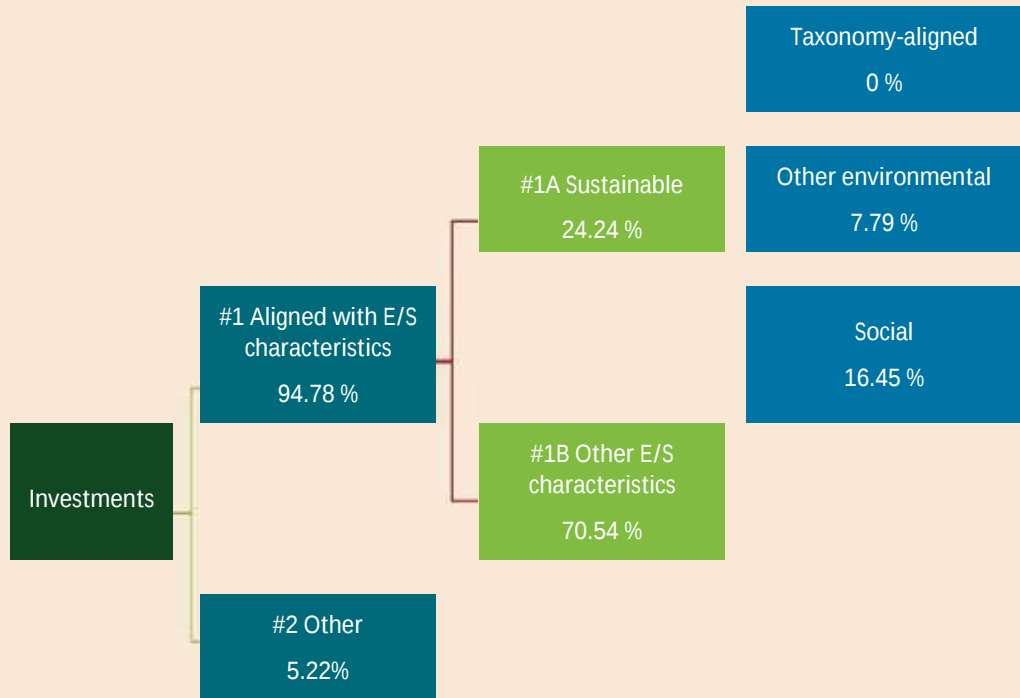


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	7.52%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	4.36%
Satellite telecommunications activities	4.28%
Transport via pipeline	3.82%
Other monetary intermediation	3.18%
Renting and operating of own or leased real estate	3.13%
Wired telecommunications activities	3.02%
Other human health activities	2.76%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.7%
Private security activities	2.39%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.34%
Manufacture of light metal packaging	2.3%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.05%
Gambling and betting activities	1.89%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.59%
Other information service activities n.e.c.	1.55%
Web portals	1.54%
Manufacture of motor vehicles	1.51%
Manufacture of communication equipment	1.33%
Restaurants and mobile food service activities	1.32%
Activities of insurance agents and brokers	1.18%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	1.16%
Manufacture of electrical equipment	1.16%
Computer programming, consultancy and related activities	1.13%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.05%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.03%
Sale of cars and light motor vehicles	0.99%
Television programming and broadcasting activities	0.99%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.96%

Wireless telecommunications activities	0.92%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.91%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.9%
Hospital activities	0.88%
Sea and coastal passenger water transport	0.87%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.85%
Rental and leasing activities	0.84%
Extraction of crude petroleum	0.82%
Motion picture, video and television programme production activities	0.81%
Freight rail transport	0.79%
Manufacture of cement	0.79%
Other manufacturing n.e.c.	0.75%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.74%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.71%
Accommodation	0.68%
Other credit granting	0.68%
Manufacture of grain mill products	0.68%
Other food service activities	0.67%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	0.65%
Support activities to performing arts	0.56%
Hotels and similar accommodation	0.56%
Publishing of newspapers	0.54%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.53%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.51%
Production of electricity	0.51%
Advertising agencies	0.51%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.51%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.5%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.5%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.48%

Processing and preserving of meat	0.48%
Fitness facilities	0.48%
Market research and public opinion polling	0.46%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.46%
Manufacture of batteries and accumulators	0.45%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.43%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.42%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.41%
Research and experimental development on biotechnology	0.39%
Manufacture of sports goods	0.36%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.36%
Freight transport by road	0.35%
Real estate activities	0.33%
Life insurance	0.33%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.33%
Processing and preserving of poultry meat	0.33%
Book publishing	0.33%
Aluminium production	0.32%
Trusts, funds and similar financial entities	0.3%
Manufacture of wearing apparel	0.29%
Other business support service activities n.e.c.	0.28%
Manufacture of hollow glass	0.28%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.25%
Manufacture of plastic packing goods	0.25%
Construction of residential and non-residential buildings	0.25%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.24%
Manufacture of paper and paperboard	0.22%
Distribution of electricity	0.22%
Activities of holding companies	0.22%
Manufacture of food products	0.21%

Other retail sale of new goods in specialised stores	0.21%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.21%
Wholesale of chemical products	0.2%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.2%
Other	0.19%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.19%
Treatment and disposal of hazardous waste	0.19%
Manufacture of builders ware of plastic	0.18%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.18%
Manufacture of footwear	0.18%
Education	0.18%
Collection of non-hazardous waste	0.17%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.16%
Service activities incidental to land transportation	0.16%
Manufacture of electronic components	0.15%
Manufacture of refined petroleum products	0.15%
Printing and reproduction of recorded media	0.14%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.14%
Legal and accounting activities	0.13%
Sewerage	0.13%
Activities of amusement parks and theme parks	0.12%
Non-life insurance	0.12%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.11%
Repair of other equipment	0.1%
Other retail sale in non-specialised stores	0.1%
Combined facilities support activities	0.1%
Tertiary education	0.1%
Civil engineering	0.1%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.09%
Service activities incidental to air transportation	0.09%

Financial leasing	0.09%
Security and commodity contracts brokerage	0.09%
Manufacture of other furniture	0.09%
Beverage serving activities	0.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.07%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.07%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.02%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

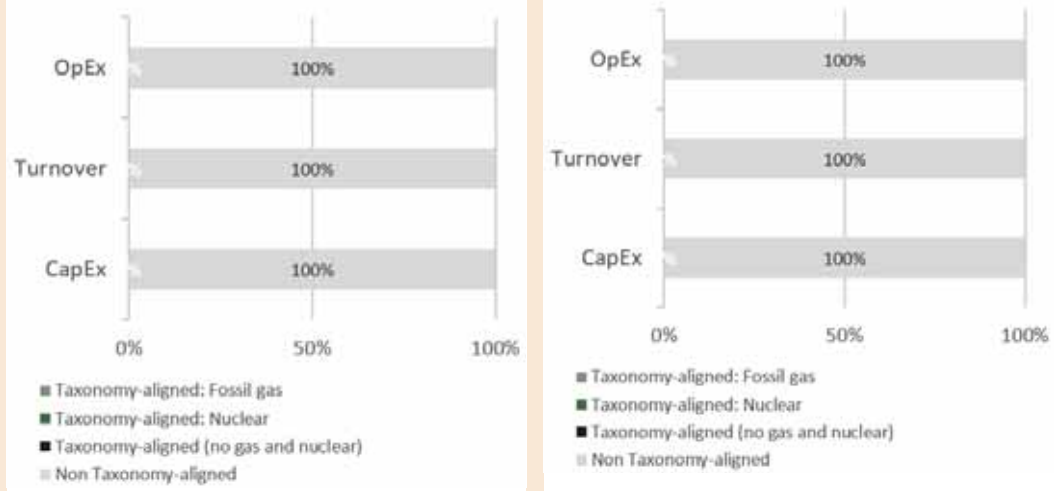
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 7.79% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 16.45% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 5.22% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INCOME GENERATION

Entity LEI: 213800P3YKJP6NILO102

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 49.33% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.59 Score over max 10	6.02 Score over max 10	98.1%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
BTF 0 - 25/01/2023	General public administration activities	4.28%	FR
AXA WF Longevity Economy M Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	4.17%	LU
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Trusts, funds and similar financial entities	4%	LU
ABBVIE INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.98%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.95%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.82%	US
PFIZER INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.82%	US
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	0.79%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.71%	US
VERIZON COMMUNICATIONS INC XNYS USD	Wireless telecommunications activities	0.62%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	0.61%	US
AT&T INC XNYS USD	Wireless telecommunications activities	0.6%	US
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.59%	CH
BANCOG 4.125% - 07/08/2027 Call	Other monetary intermediation	0.58%	PA
O_SX5E_C0624_3800_IN		0.55%	EU

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

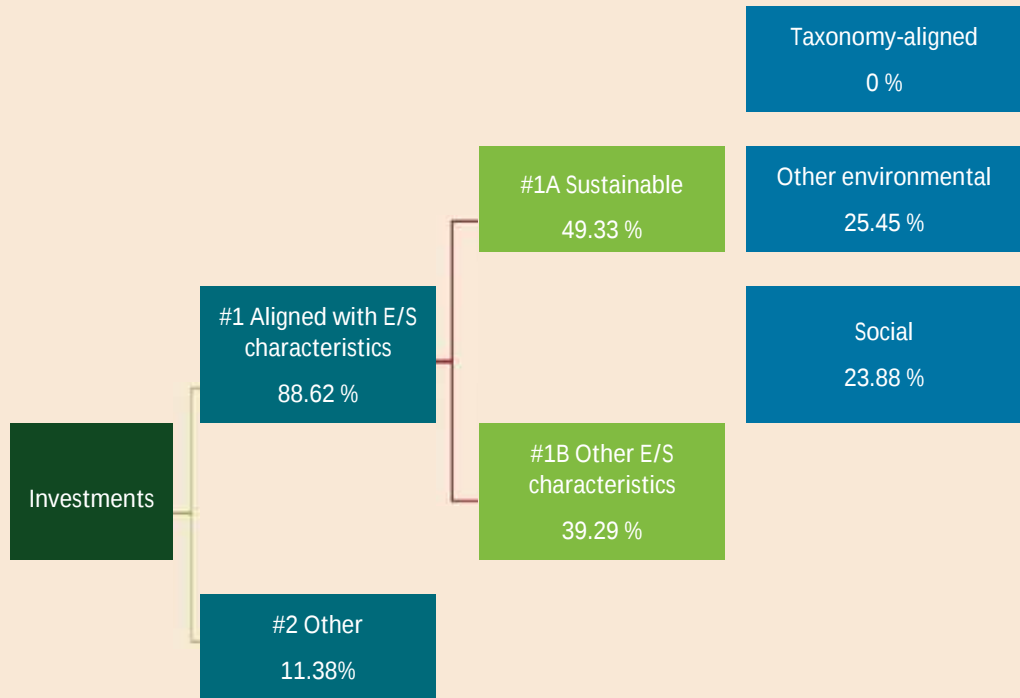


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	13.09%
General public administration activities	9.83%
Trusts, funds and similar financial entities	8.95%
Manufacture of basic pharmaceutical products	5.44%
Wireless telecommunications activities	4.61%
Renting and operating of own or leased real estate	3.69%
Manufacture of motor vehicles	2.45%
Non-life insurance	2.29%
Manufacture of refined petroleum products	2.28%
Life insurance	1.95%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.93%
Transport via pipeline	1.84%
Mining of iron ores	1.59%
Other	1.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.26%
Manufacture of communication equipment	1.19%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.09%
Wired telecommunications activities	1.07%
Computer programming, consultancy and related activities	1.06%
Financial leasing	1%
Production of electricity	0.97%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.92%
Manufacture of food products	0.92%
Service activities incidental to land transportation	0.86%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.86%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	0.84%
Other business support service activities n.e.c.	0.79%
Satellite telecommunications activities	0.77%
Distribution of electricity	0.75%

Manufacture of light metal packaging	0.74%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.72%
Security and commodity contracts brokerage	0.68%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.61%
Web portals	0.61%
Motion picture, video and television programme production activities	0.59%
Construction of residential and non-residential buildings	0.59%
Service activities incidental to water transportation	0.58%
Manufacture of electronic components	0.57%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.57%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.56%
Other software publishing	0.54%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.53%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.52%
Research and experimental development on biotechnology	0.52%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.5%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.5%
Manufacture of electrical equipment	0.46%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.45%
Fund management activities	0.43%
Gambling and betting activities	0.4%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.4%
Reinsurance	0.39%
Other human health activities	0.38%
Business and other management consultancy activities	0.36%
Administration of financial markets	0.35%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.33%
Service activities incidental to air transportation	0.32%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.3%
Manufacture of pulp	0.28%

Manufacture of computers and peripheral equipment	0.28%
Production of meat and poultry meat products	0.27%
Other credit granting	0.27%
Other	0.27%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.26%
Freight rail transport	0.25%
Hotels and similar accommodation	0.25%
Manufacture of motorcycles	0.24%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.24%
Manufacture of beer	0.22%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.22%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.21%
Hospital activities	0.2%
Processing and preserving of meat	0.2%
Rental and leasing activities	0.19%
Manufacture of wearing apparel	0.19%
Renting and leasing of cars and light motor vehicles	0.18%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.18%
Passenger rail transport, interurban	0.18%
Manufacture of games and toys	0.17%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.17%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.16%
Other retail sale in non-specialised stores	0.16%
Manufacture of flat glass	0.15%
Collection of non-hazardous waste	0.15%
Legal and accounting activities	0.14%
Transmission of electricity	0.13%
Other information service activities n.e.c.	0.13%
Renting and leasing of trucks	0.13%
Treatment and disposal of hazardous waste	0.13%
Advertising agencies	0.13%

Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.12%
Repair of other equipment	0.12%
Activities of amusement parks and theme parks	0.12%
Raising of poultry	0.12%
Manufacture of fertilisers and nitrogen compounds	0.11%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.11%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.11%
Manufacture of paper and paperboard	0.11%
Civil engineering	0.11%
Extraction of crude petroleum	0.11%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.11%
Manufacture of builders ware of plastic	0.1%
Manufacture of margarine and similar edible fats	0.1%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.1%
Tertiary education	0.1%
Sea and coastal freight water transport	0.1%
Market research and public opinion polling	0.09%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.09%
Beverage serving activities	0.09%
Manufacture of batteries and accumulators	0.08%
Manufacture of plastic packing goods	0.08%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.08%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	0.08%
Sewerage	0.08%
Combined facilities support activities	0.08%
Manufacture of cement	0.07%
Manufacture of fluid power equipment	0.07%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.07%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.07%

Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.07%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.07%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.07%
Private security activities	0.07%
Other retail sale of new goods in specialised stores	0.07%
Sale of cars and light motor vehicles	0.06%
Manufacture of other furniture	0.06%
Wholesale of metals and metal ores	0.06%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.05%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.05%
Other postal and courier activities	0.05%
Other manufacturing n.e.c.	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

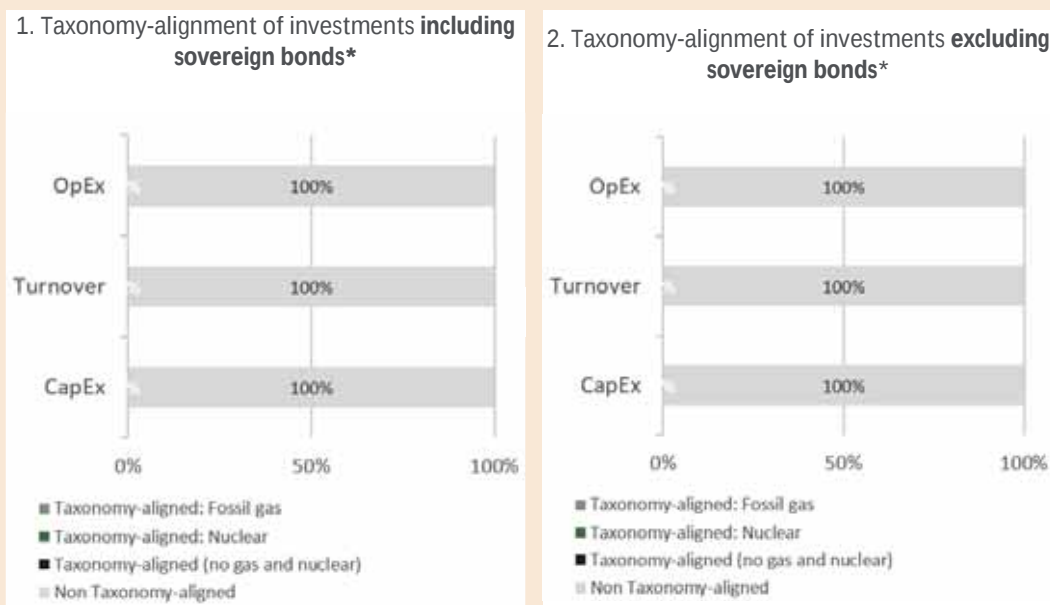
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 25.45% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 23.88% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 11.38% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL
INFLATION BONDS REDEX

Entity LEI: 2138005OTTGJJ1R33Q91

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective : ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective : ____%	☐ with a social objective
	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.95 Score over max 10		100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TII 3.375% - 15/04/2032 CPI	General public administration activities	21.07%	US
UKTI 0.125% - 22/11/2036 CPI	General public administration activities	17.54%	GB
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	General public administration activities	11.33%	US
DBRI 0.1% - 15/04/2033 CPI	General public administration activities	10.94%	DE

UKTI 1.25% - 22/11/2032 CPI	General public administration activities	9.7%	GB
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	General public administration activities	8.11%	US
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	General public administration activities	5.58%	IT
FRTR 0.1% - 25/07/2036 CPI	General public administration activities	5.52%	FR
BTPS 1.25% - 15/09/2032 CPI	General public administration activities	5.1%	IT
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	General public administration activities	3.52%	FR
FRTR 0.1% - 25/07/2031 CPI	General public administration activities	0.98%	FR
BTPS 0.1% - 15/05/2033 CPI	General public administration activities	0.59%	IT
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	General public administration activities	0.01%	FR
UKTI 0.125% - 10/08/2031 CPI	General public administration activities	0%	GB
BTPS 0.4% - 15/05/2030 CPI	General public administration activities	0%	IT

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

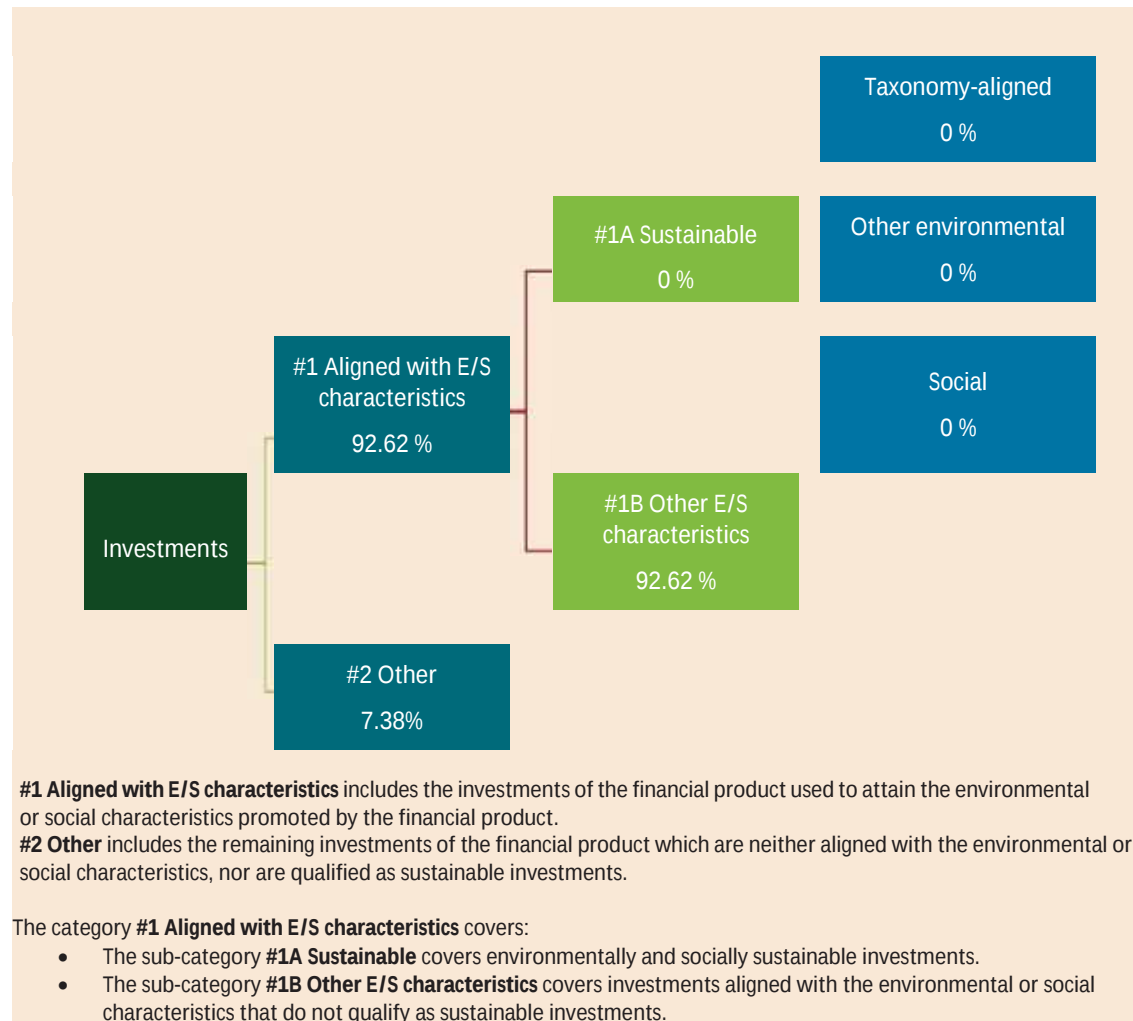


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	100%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

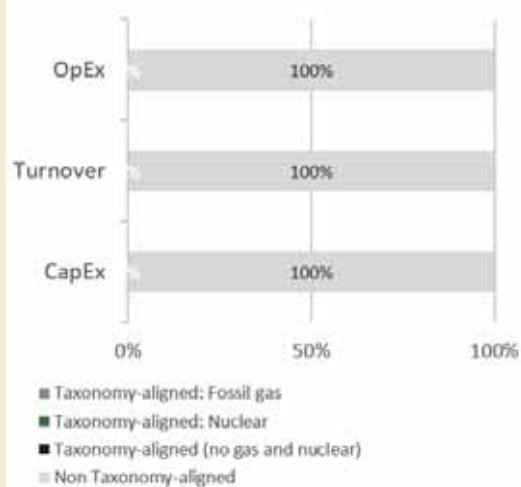
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

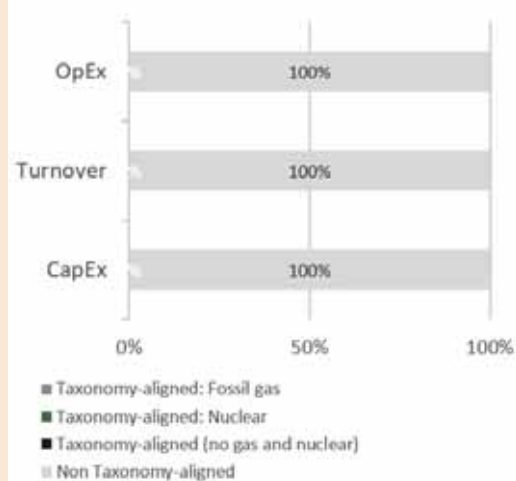
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 7.38% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION BONDS

Entity LEI: 213800B3CJEB7BTR4711

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	☒ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 2.89% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

AXA IM - RESTRICTED

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6 Score over max 10	5.92 Score over max 10	99.81%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	4.14%	FR
TII 0.125% - 15/01/2031 CPI	General public administration activities	2.75%	US
TII 3.875% - 15/04/2029 CPI	General public administration activities	2.12%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	General public administration activities	2.02%	US

TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	General public administration activities	1.98%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	General public administration activities	1.98%	US
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	General public administration activities	1.92%	US
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds M (H)	Trusts, funds and similar financial entities	1.89%	LU
TII 0.75% - 15/07/2028 CPI	General public administration activities	1.74%	US
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	General public administration activities	1.71%	US
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	1.7%	FR
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	General public administration activities	1.7%	US
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	General public administration activities	1.63%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	1.58%	GB
TII 0.125% - 15/07/2031 CPI	General public administration activities	1.57%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

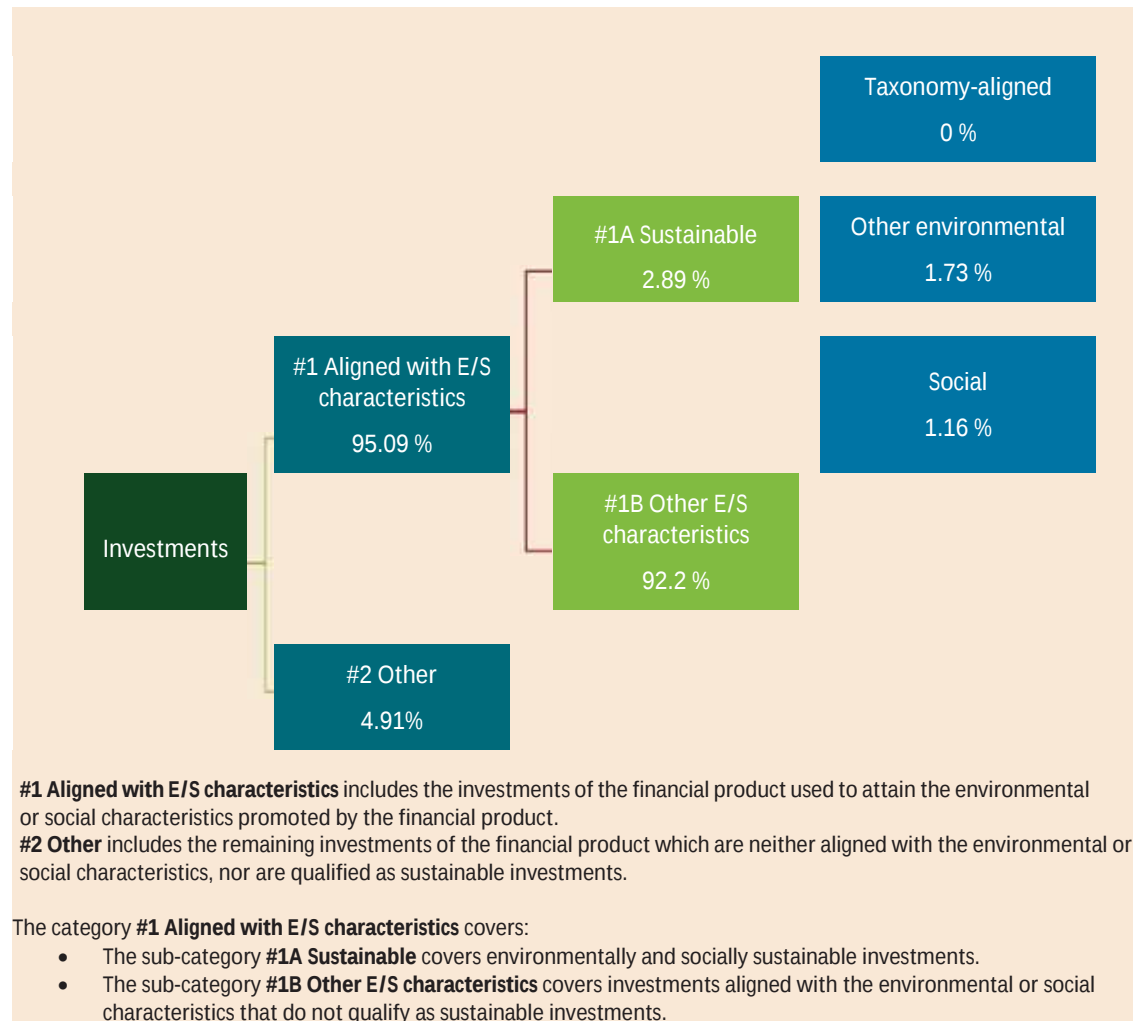


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	93.51%
Trusts, funds and similar financial entities	6.03%
Freight rail transport	0.46%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

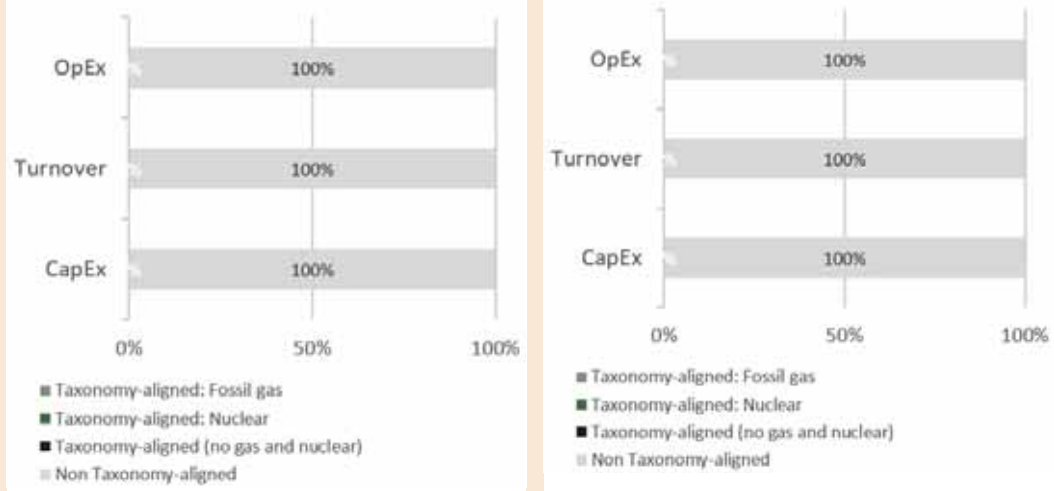
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 1.73% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 1.16% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.91% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS

Entity LEI: 2138002AGTWONS399W19

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☐ with a social objective
	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	5.88 Score over max 10	5.88 Score over max 10	100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	General public administration activities	8.24%	US
TII 0.125% - 15/04/2026 CPI	General public administration activities	5.35%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	General public administration activities	5.15%	US
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	General public administration activities	4.39%	US

TII 0.125% - 15/10/2024 CPI	General public administration activities	4.39%	US
TII 0.375% - 15/01/2027 CPI	General public administration activities	4.35%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	General public administration activities	4.18%	US
TII 0.25% - 15/01/2025 CPI	General public administration activities	4.14%	US
TII 0.125% - 15/07/2024 CPI	General public administration activities	4.1%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	General public administration activities	3.73%	US
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	General public administration activities	3.53%	US
TII 0.625% - 15/01/2024 CPI	General public administration activities	3.31%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	3.25%	GB
TII 0.5% - 15/04/2024 CPI	General public administration activities	3.11%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	General public administration activities	3.05%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

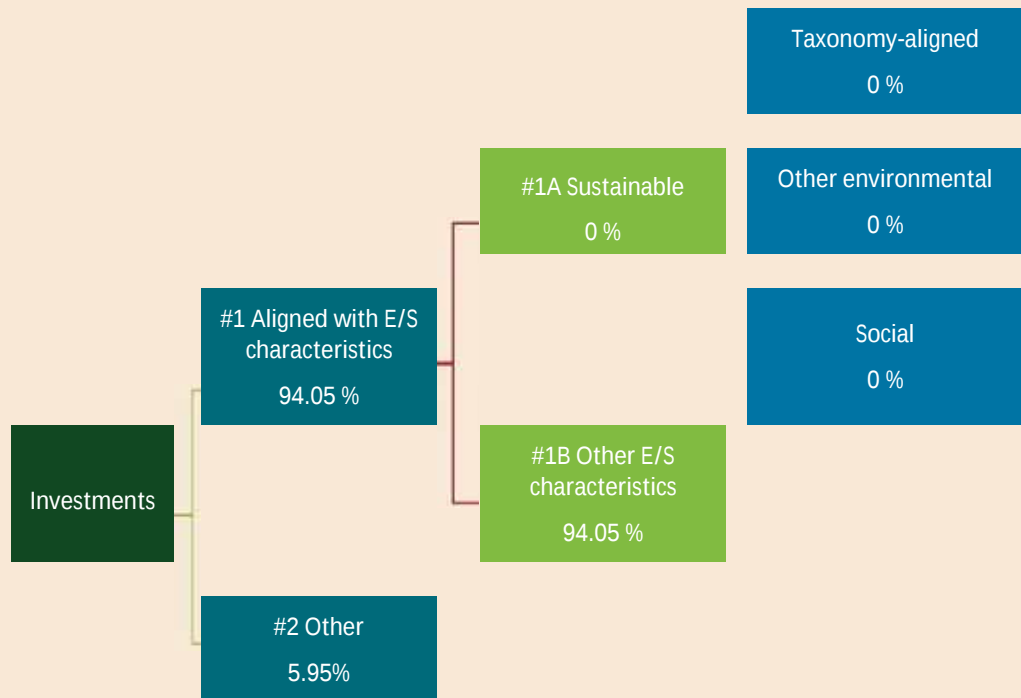


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	100%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

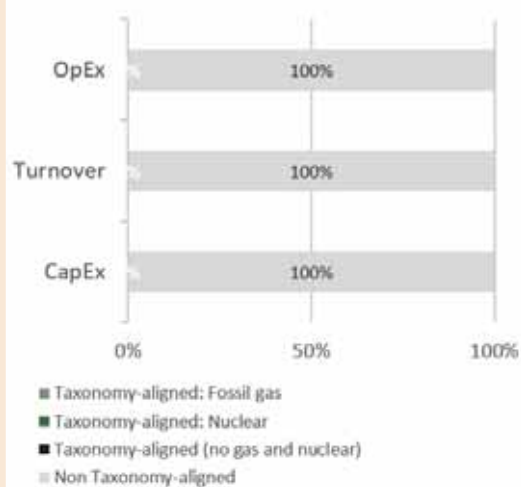
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

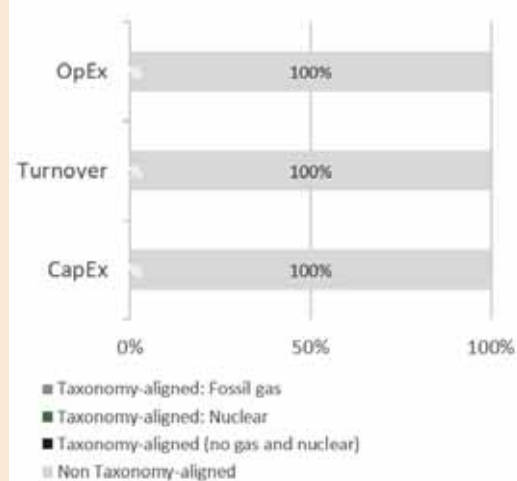
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 5.95% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic

Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL
OPTIMAL INCOME

Entity LEI: 213800VRWFHRN3LIZV13

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 48.09% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.99 Score over max 10	6.22 Score over max 10	99.65%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Trusts, funds and similar financial entities	4.99%	IE
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Trusts, funds and similar financial entities	2.64%	LU
BTF 0 - 08/03/2023	General public administration activities	2.56%	FR
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.48%	IT
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	2.2%	LU
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield A (H) Dis	Trusts, funds and similar financial entities	2.09%	LU
DIAGEO PLC XLON GBP	Distilling, rectifying and blending of spirits	1.82%	GB
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.8%	JP
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.72%	CH
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.66%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.47%	GB
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG XSWX CHF	Manufacture of jewellery and related articles	1.46%	CH
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.42%	US
CHECK POINT SOFTWARE TECH XNGS USD	Other software publishing	1.39%	IL
MSCI INC XNYS USD	Other information service activities n.e.c.	1.37%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

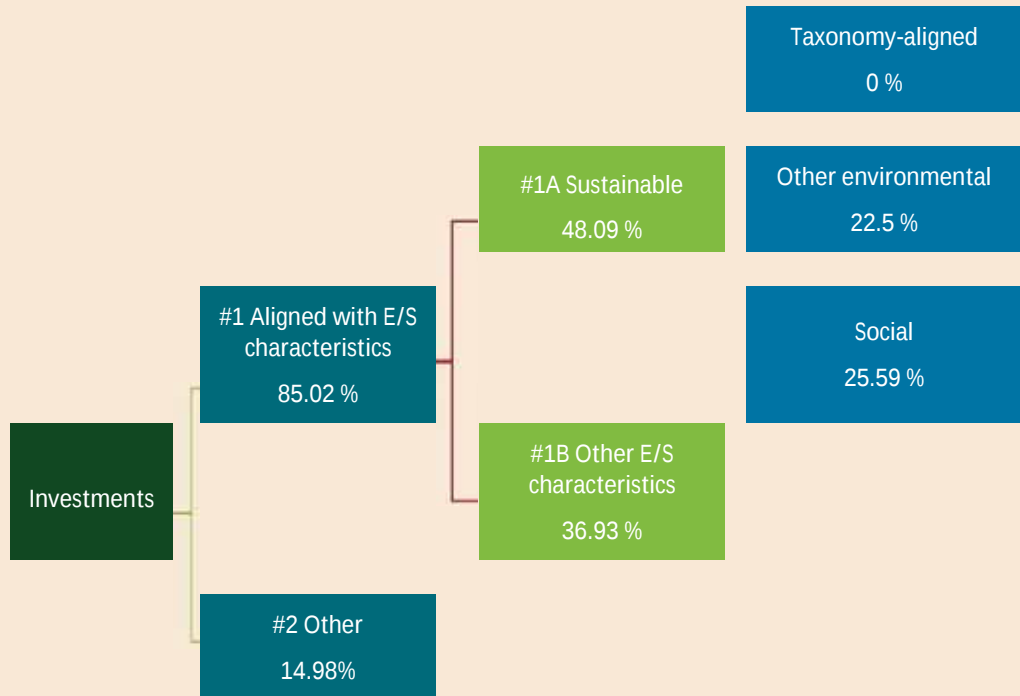


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Trusts, funds and similar financial entities	14.85%
Other monetary intermediation	6.8%
Manufacture of basic pharmaceutical products	5.61%
General public administration activities	5.44%
Other software publishing	5.35%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.97%
Manufacture of refined petroleum products	3.23%
Manufacture of motor vehicles	3.18%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.92%
Other	2.89%
Other information service activities n.e.c.	2.7%
Manufacture of electrical equipment	2.48%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.33%
Mining of other non-ferrous metal ores	2.26%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.94%
Manufacture of food products	1.66%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.54%
Manufacture of jewellery and related articles	1.46%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.29%
Web portals	1.29%
Computer programming activities	1.13%
Manufacture of beer	1.08%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.07%
Mining of iron ores	1.06%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.97%
Manufacture of industrial gases	0.96%
Manufacture of electronic components	0.92%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.79%
Administration of financial markets	0.78%

Non-life insurance	0.77%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.73%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.73%
Transmission of electricity	0.7%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.69%
Manufacture of musical instruments	0.67%
Civil engineering	0.66%
Computer programming, consultancy and related activities	0.57%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.57%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.53%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.51%
Hotels and similar accommodation	0.5%
Wireless telecommunications activities	0.5%
Life insurance	0.5%
Engineering activities and related technical consultancy	0.42%
Fitness facilities	0.41%
Manufacture of communication equipment	0.4%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.38%
Sound recording and music publishing activities	0.37%
Retail sale of audio and video equipment in specialised stores	0.37%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.37%
Renting and operating of own or leased real estate	0.31%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.31%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.3%
Other postal and courier activities	0.29%
Other business support service activities n.e.c.	0.28%
Production of electricity	0.25%
Fishing and aquaculture	0.24%
Data processing, hosting and related activities	0.24%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.23%

Gambling and betting activities	0.21%
Motion picture, video and television programme production activities	0.21%
Manufacture of footwear	0.21%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.2%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.19%
Manufacture of ceramic tiles and flags	0.19%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.19%
Construction of residential and non-residential buildings	0.19%
Publishing of computer games	0.17%
Service activities incidental to land transportation	0.16%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.15%
Growing of citrus fruits	0.14%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.14%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.14%
Wholesale of chemical products	0.14%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.11%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.08%
Manufacture of bodies (coachwork) for motor vehicles, manufacture of trailers and semi-trailers	0.07%
Water collection, treatment and supply	0.07%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.07%
Collection of non-hazardous waste	0.07%
Other food service activities	0.07%
Passenger air transport	0.05%
Printing and reproduction of recorded media	0.03%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

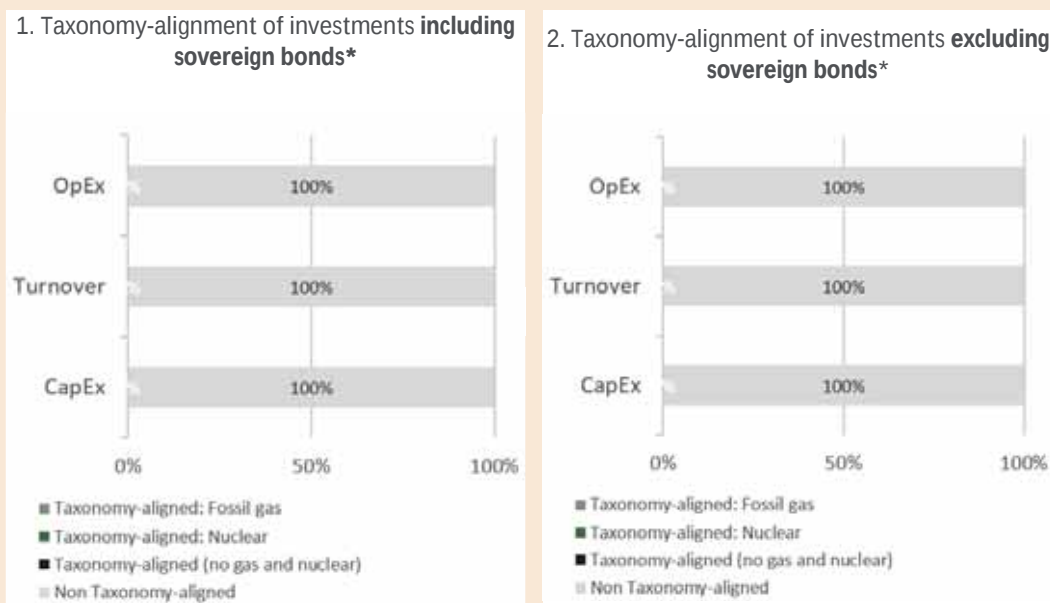
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.5% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 25.59% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 14.98% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL
REAL ESTATE

Entity LEI: 213800RDYM8R86GJH846

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective : ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective : ____%	☐ with a social objective
	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.35 Score over max 10	5.65 Score over max 10	98.41%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
PROLOGIS INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	9.51%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Renting and operating of own or leased real estate	4.46%	US

AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	4.11%	US
LINK REIT XHKG HKD	Renting and operating of own or leased real estate	3.59%	HK
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	3.58%	US
AMERICAN HOMES 4 RENT- A XNYS USD	Trusts, funds and similar financial entities	3.42%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Renting and operating of own or leased real estate	3.04%	AU
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.87%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.83%	US
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Trusts, funds and similar financial entities	2.8%	FR
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI XSES SGD	Activities of holding companies	2.78%	SG
KIMCO REALTY CORP XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.74%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.72%	US
AMERICOLD REALTY TRUST INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.71%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Renting and operating of own or leased real estate	2.53%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

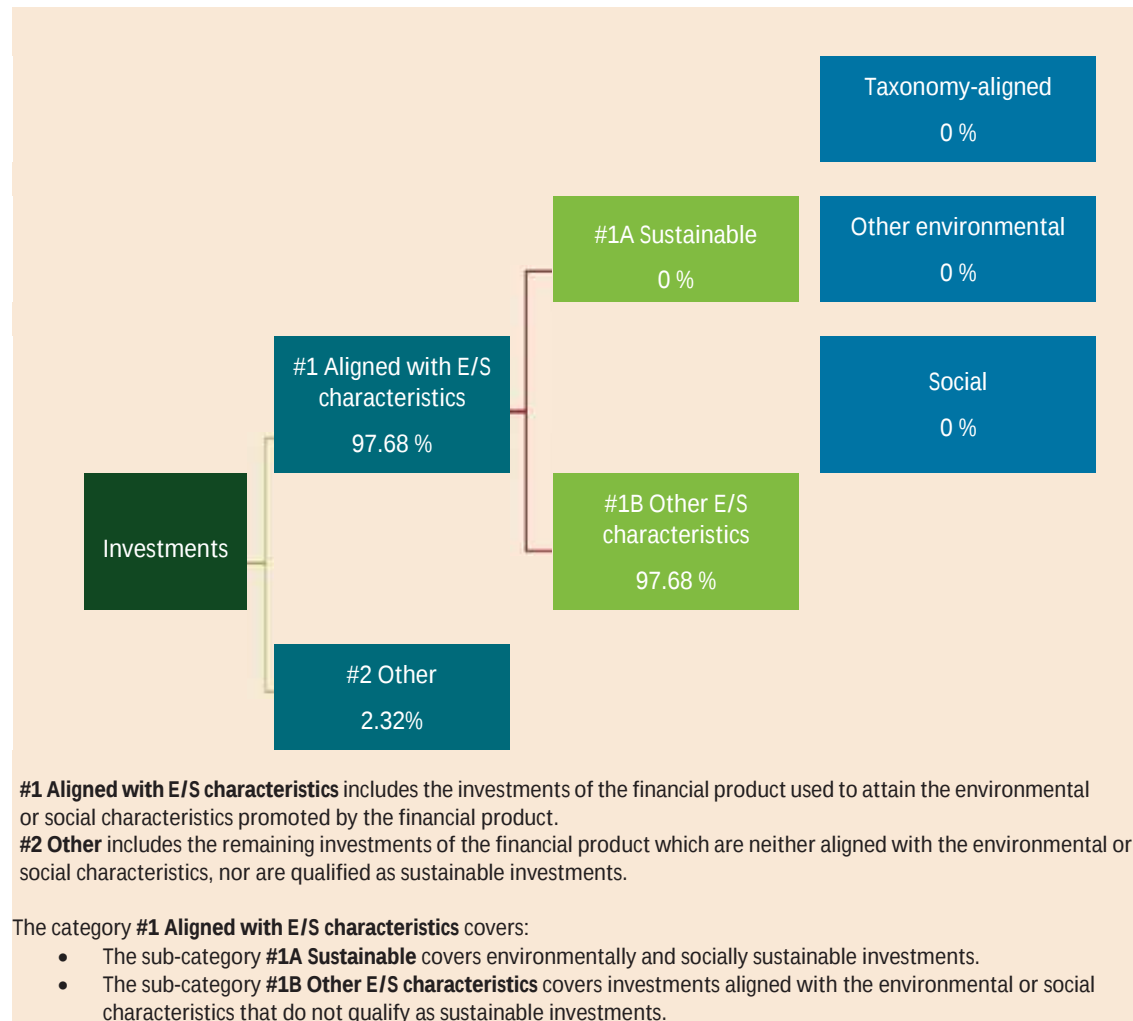


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	90.26%
Trusts, funds and similar financial entities	6.22%
Activities of holding companies	2.78%
Computer programming, consultancy and related activities	0.52%
Real estate activities	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

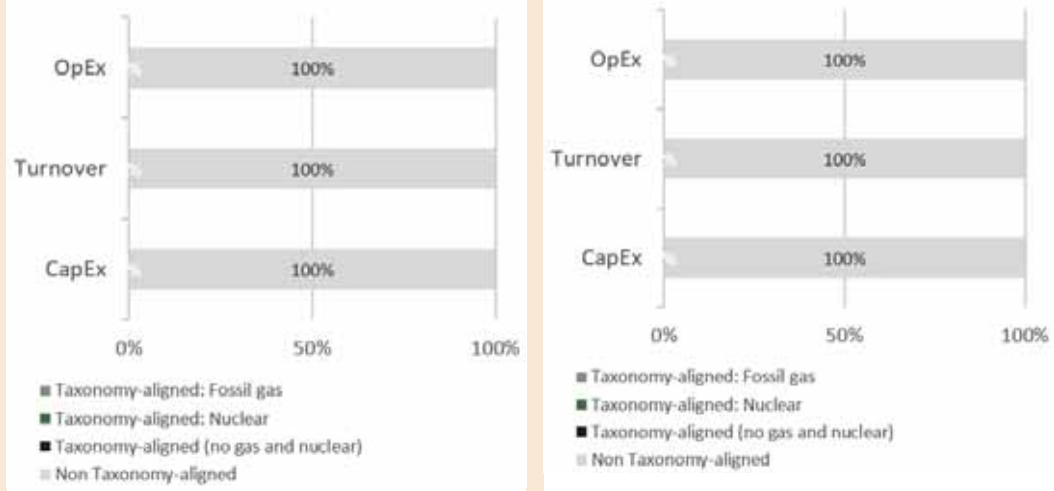
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

Not applicable.

 What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable.

 What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 2.32% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL
SHORT DURATION BONDS

Entity LEI: 2138009H1QMHB4JVF31

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 39.93% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.53 Score over max 10	5.96 Score over max 10	96.75%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds M Capita	Trusts, funds and similar financial entities	5.3%	LU
DBRI 0.1% - 15/04/2023 CPI	General public administration activities	3.79%	DE
UKT 4.25% - 07/12/2027	General public administration activities	2.19%	GB
UKT 1.25% - 22/07/2027	General public administration activities	1.73%	GB
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	General public administration activities	1.55%	GB
BACR 0.877% Var - 28/01/2028 Call	Other monetary intermediation	1.24%	GB
ACAFF 0.625% Var - 12/01/2028 Call	Other monetary intermediation	1.04%	FR
ROTHLF 5.5% Var - 17/09/2029 Call	Life insurance	1.03%	GB
ADRIT 5.441% - 20/02/2023	Service activities incidental to air transportation	1.01%	IT
SWEDA 7.272% Var - 15/11/2032 Call	Other monetary intermediation	0.99%	SE
NAB 1.699% Var - 15/09/2031 Call	Other monetary intermediation	0.98%	AU
TSCOPF 3.5% - 25/07/2025 Call	Other monetary intermediation	0.96%	GB
ULFP 2.125% - 30/03/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.92%	AU
LLOYDS 1.985% Var - 15/12/2031 Call	Other monetary intermediation	0.89%	GB
SANTAN 1.5% - 14/04/2026	Trusts, funds and similar financial entities	0.89%	ES

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

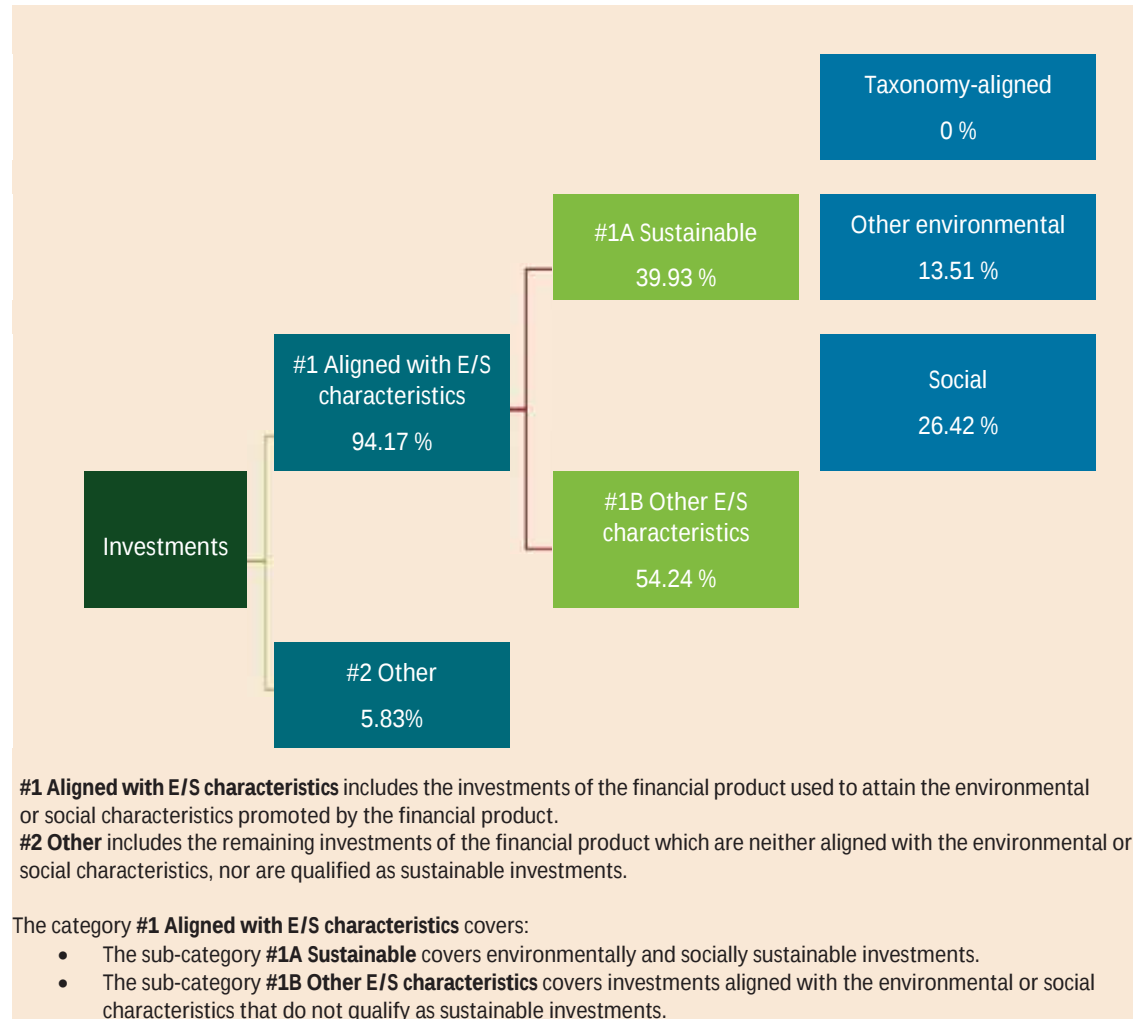


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	29.1%
General public administration activities	9.63%
Trusts, funds and similar financial entities	8.1%
Renting and operating of own or leased real estate	5.79%
Life insurance	4.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.61%
Non-life insurance	2.31%
Manufacture of motor vehicles	2.27%
Hotels and similar accommodation	2.15%
Wireless telecommunications activities	1.97%
Service activities incidental to air transportation	1.84%
Production of electricity	1.73%
Wired telecommunications activities	1.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.59%
Security and commodity contracts brokerage	1.57%
Motion picture, video and television programme production activities	1.48%
Web portals	1.09%
Manufacture of refined petroleum products	1.05%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.82%
Manufacture of beer	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.77%
Activities of amusement parks and theme parks	0.75%
Production of meat and poultry meat products	0.69%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.67%
Manufacture of pulp	0.67%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.67%
Activities of insurance agents and brokers	0.66%
Other business support service activities n.e.c.	0.66%
Warehousing and support activities for transportation	0.62%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0.61%

Rental and leasing activities	0.6%
Financial leasing	0.59%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.58%
Manufacture of electronic components	0.58%
Manufacture of food products	0.56%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.55%
Combined facilities support activities	0.55%
Manufacture of batteries and accumulators	0.52%
Restaurants and mobile food service activities	0.52%
Other retail sale in non-specialised stores	0.5%
Other software publishing	0.5%
Water collection, treatment and supply	0.49%
Distribution of electricity	0.46%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.45%
Other human health activities	0.43%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.39%
Research and experimental development on biotechnology	0.38%
Satellite telecommunications activities	0.34%
Other information service activities n.e.c.	0.33%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.31%
Renting and leasing of trucks	0.3%
Raising of poultry	0.29%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.22%
Other retail sale of new goods in specialised stores	0.22%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.19%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.18%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.14%
Wholesale of metals and metal ores	0.05%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

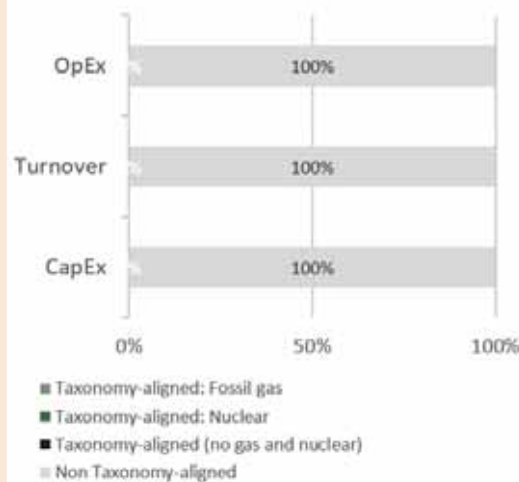
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

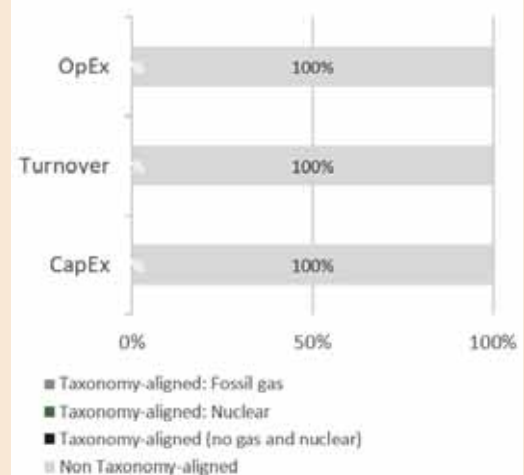
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 13.51% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 26.42% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 5.83% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics

that they
promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL STRATEGIC BONDS

Entity LEI: 213800DR687J9C7WK742

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 24.51% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.09 Score over max 10	5.86 Score over max 10	98.93%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
T 1.125% - 15/02/2031	General public administration activities	4.29%	US
UKT 1% - 22/04/2024	General public administration activities	2.31%	GB
UKT 4.25% - 07/06/2032	General public administration activities	2.14%	GB
T 4.5% - 15/02/2036	General public administration activities	2.13%	US
FRTR 0.1% - 01/03/2025 CPI	General public administration activities	1.9%	FR
T 3% - 30/06/2024	General public administration activities	1.87%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	General public administration activities	1.76%	US
T 3% - 15/05/2047	General public administration activities	1.62%	US
T 2% - 15/02/2050	General public administration activities	1.41%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	General public administration activities	1.39%	GB
FRTR 0.25% - 25/11/2026	General public administration activities	1.29%	FR
CBGLN 2% Var - 11/09/2031 Call	Other monetary intermediation	1.07%	GB
T 1.25% - 15/05/2050	General public administration activities	1.07%	US
T 2.5% - 15/02/2046	General public administration activities	1%	US
ROTHLF 5% Var - 13/10/2031 Perp	Life insurance	0.95%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

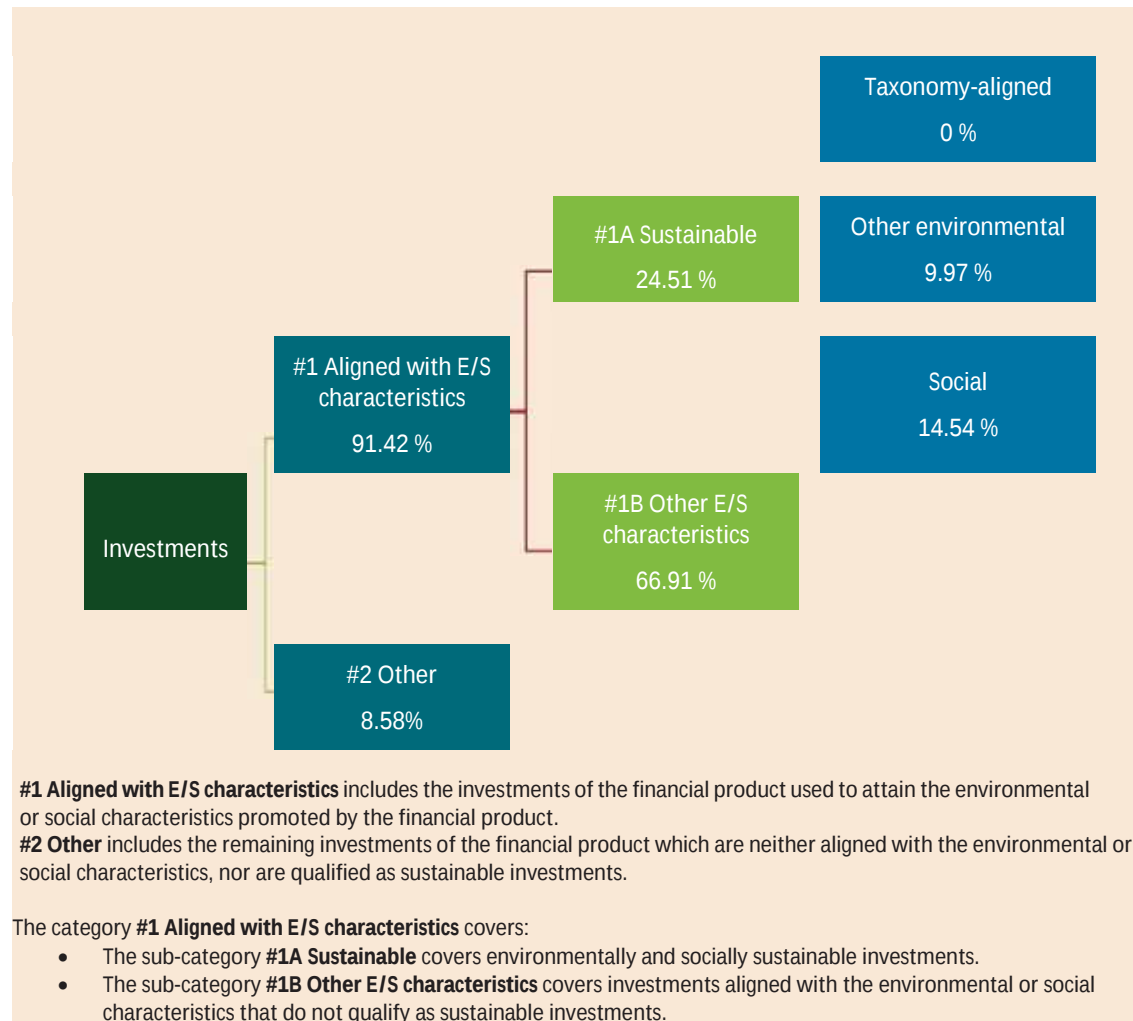


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	31.88%
Other monetary intermediation	11.73%
Renting and operating of own or leased real estate	5.54%
Life insurance	4.82%
Manufacture of refined petroleum products	4.04%
Other software publishing	2%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.82%
Transport via pipeline	1.66%
Non-life insurance	1.49%
Other information service activities n.e.c.	1.39%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.38%
Restaurants and mobile food service activities	1.22%
Distribution of electricity	1.01%
Wireless telecommunications activities	0.93%
Service activities incidental to air transportation	0.9%
Other human health activities	0.84%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.84%
Security and commodity contracts brokerage	0.83%
Web portals	0.82%
Trusts, funds and similar financial entities	0.81%
Private security activities	0.81%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.8%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.78%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.78%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.77%
Reinsurance	0.72%
Passenger rail transport, interurban	0.68%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.67%
Activities of insurance agents and brokers	0.67%
Construction of residential and non-residential buildings	0.65%

Manufacture of basic pharmaceutical products	0.61%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.57%
Manufacture of beer	0.56%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.56%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.55%
Production of electricity	0.55%
Advertising agencies	0.54%
Satellite telecommunications activities	0.53%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.49%
Hotels and similar accommodation	0.48%
Packaging activities	0.48%
Other passenger land transport n.e.c.	0.48%
Freight rail transport	0.46%
Financial leasing	0.42%
Manufacture of light metal packaging	0.41%
Manufacture of motor vehicles	0.39%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.37%
Manufacture of food products	0.36%
Wired telecommunications activities	0.36%
Other retail sale in non-specialised stores	0.34%
Rental and leasing activities	0.34%
Manufacture of grain mill products	0.32%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.31%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.3%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.29%
Other business support service activities n.e.c.	0.29%
Sea and coastal passenger water transport	0.29%
Extraction of crude petroleum	0.28%
Motion picture, video and television programme production activities	0.26%
Gambling and betting activities	0.25%

Production of meat and poultry meat products	0.22%
Manufacture of pulp	0.22%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.21%
Accommodation	0.2%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.18%
Administration of financial markets	0.18%
Other manufacturing n.e.c.	0.18%
Manufacture of electrical equipment	0.18%
Activities of amusement parks and theme parks	0.18%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.18%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.17%
Manufacture of plastic packing goods	0.17%
Service activities incidental to water transportation	0.17%
Combined facilities support activities	0.17%
Computer programming, consultancy and related activities	0.15%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.13%
Book publishing	0.12%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.12%
Manufacture of flat glass	0.12%
Renting and leasing of trucks	0.11%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.09%
Collection of non-hazardous waste	0.09%
Processing and preserving of meat	0.09%
Raising of poultry	0.09%
Manufacture of communication equipment	0.08%
Manufacture of footwear	0.08%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.07%
Television programming and broadcasting activities	0.06%
Freight transport by road	0.06%
Hospital activities	0.05%

Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.04%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.04%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.04%
Other	0.02%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

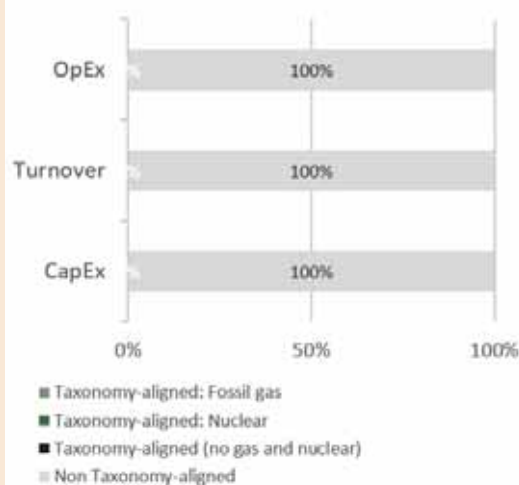
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

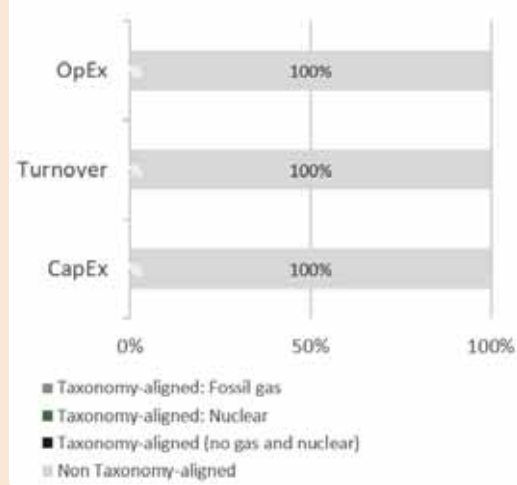
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 9.97% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 14.54% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.58% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE

Entity LEI: 213800GCS8NNCKAOLA57

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 29.11% of sustainable investments
- ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Carbon Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Carbon Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	34.15 % of women on board	33.64 % of women on board	94.1%
Carbon Intensity	170.69CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	251.93CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	95.65%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	
------------------------------	---	------------------	--

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	General public administration activities	4.78%	FR
BTPS 0 - 15/12/2024	General public administration activities	4.23%	IT
T 1.5% - 31/01/2027	General public administration activities	3.97%	US
T 4.5% - 15/02/2036	General public administration activities	3.69%	US
T 0.875% - 30/09/2026	General public administration activities	2.93%	US
T 0.75% - 30/04/2026	General public administration activities	2.34%	US
T 2.75% - 15/08/2032	General public administration activities	2.24%	US

JGB 0.005% - 01/04/2023	General public administration activities	2.15%	JP
DBR 1.75% - 15/02/2024	General public administration activities	1.98%	DE
BKO 2.2% - 12/12/2024	General public administration activities	1.93%	DE
DBR 0 - 15/02/2031	General public administration activities	1.83%	DE
T 1.25% - 31/03/2028	General public administration activities	1.79%	US
JGB 2.3% - 20/12/2035	General public administration activities	1.76%	JP
T 3.375% - 15/11/2048	General public administration activities	1.71%	US
T 1.875% - 15/02/2032	General public administration activities	1.6%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

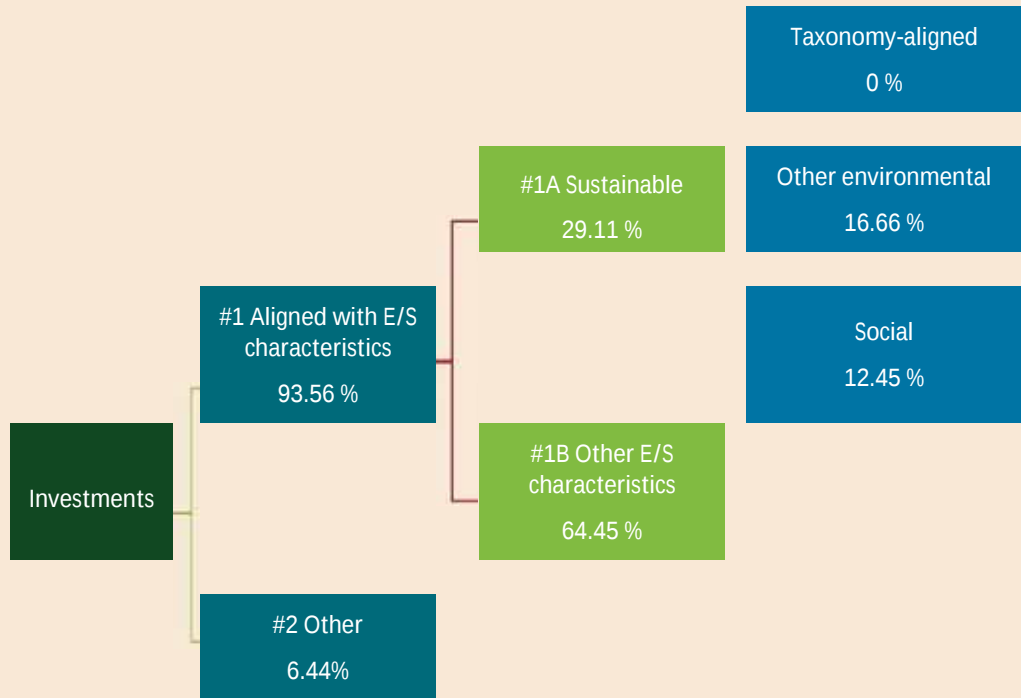


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
General public administration activities	59.56%
Other monetary intermediation	12.36%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.93%
Trusts, funds and similar financial entities	2.65%
Renting and operating of own or leased real estate	2.01%
Life insurance	1.32%
Other	1.13%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.13%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.98%
Land transport and transport via pipelines	0.95%
Wireless telecommunications activities	0.94%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.82%
Manufacture of motor vehicles	0.77%
Non-life insurance	0.64%
Security and commodity contracts brokerage	0.61%
Transport via pipeline	0.61%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.59%
Distribution of electricity	0.53%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.52%
Freight rail transport	0.48%
Production of electricity	0.47%
Financial leasing	0.45%
Manufacture of refined petroleum products	0.44%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.43%
Other	0.4%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.36%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.35%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.34%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.31%

Motion picture, video and television programme production activities	0.3%
Manufacture of communication equipment	0.27%
Research and experimental development on biotechnology	0.24%
Service activities incidental to land transportation	0.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.24%
Renting and leasing of trucks	0.23%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.21%
Manufacture of games and toys	0.2%
Hospital activities	0.17%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.17%
Wired telecommunications activities	0.16%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.16%
Manufacture of food products	0.15%
Other information service activities n.e.c.	0.14%
Reinsurance	0.13%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.13%
Manufacture of plastic packing goods	0.12%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.12%
Manufacture of electronic components	0.12%
Production of meat and poultry meat products	0.1%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.09%
Advertising agencies	0.09%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.08%
Other transportation support activities	0.08%
Transmission of electricity	0.06%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.06%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.05%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.05%
Business and other management consultancy activities	0.05%

Manufacture of computers and peripheral equipment	0.05%
Manufacture of railway locomotives and rolling stock	0.05%
Service activities incidental to air transportation	0.05%
Other credit granting	0.05%
Satellite telecommunications activities	0.04%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.04%
Civil engineering	0.04%
Other food service activities	0.04%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	0.04%
Web portals	0.04%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.03%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.03%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.03%
Manufacture of electrical equipment	0.03%
Construction of residential and non-residential buildings	0.02%
Manufacture of industrial gases	0.02%
Service activities incidental to water transportation	0.02%
Manufacture of cement	0.02%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.02%
Hotels and similar accommodation	0.01%
Collection of non-hazardous waste	0.01%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.01%
Other software publishing	0.01%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.01%
Water collection, treatment and supply	0.01%
Restaurants and mobile food service activities	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

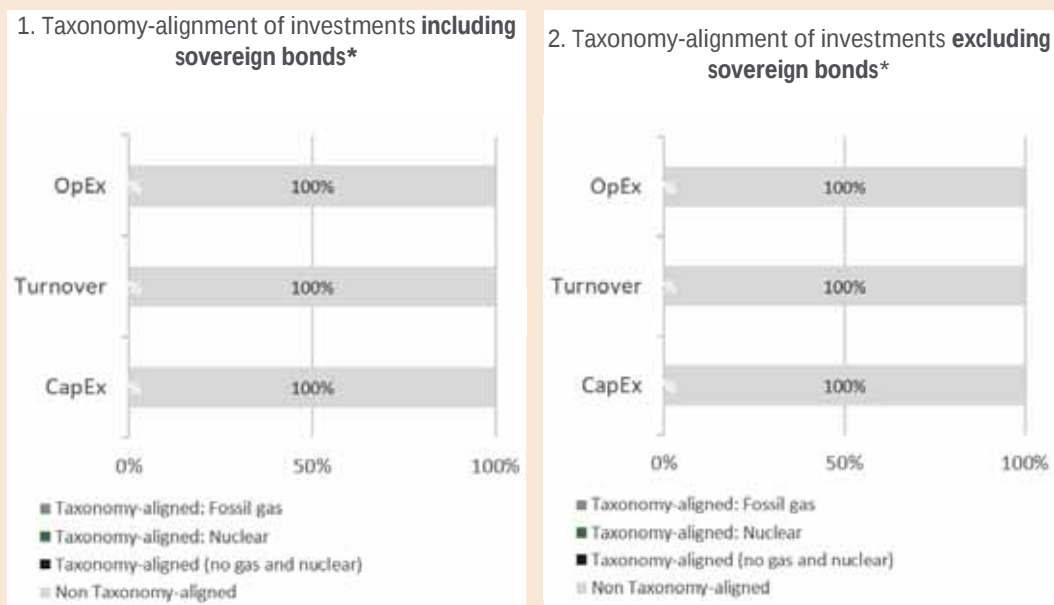
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 16.66% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 12.45% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 6.44% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT BONDS

Entity LEI: 213800MSRGHNLXW4KB32

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 54.86% of sustainable investments
- ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Women on board and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Women on board indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	35.74 % of women on board	34.15 % of women on board	97.37%
Water intensity	13410.32Thousands of cubic meters for corporates	21828.76Thousands of cubic meters for corporates	97.87%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital

Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	
------------------------------	---	------------------	--

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Other monetary intermediation	2.25%	US
UCGIM 1.625% Var - 03/07/2025 Call	Other monetary intermediation	1.78%	IT
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Other monetary intermediation	1.72%	US
ABIBB 5.55% - 23/01/2049 Call	Manufacture of beer	1.2%	US
CRBG 3.65% - 05/04/2027 Call	Life insurance	1.18%	US
BMO 2.65% - 08/03/2027	Other monetary intermediation	1.18%	CA
NXPI 2.7% - 01/05/2025 Call	Manufacture of electronic components	1.15%	NL

DTRGR 3.65% - 07/04/2027	Manufacture of motor vehicles	1.13%	US
WM 4.15% - 15/04/2032 Call	Treatment and disposal of non-hazardous waste	1.11%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.1%	US
BMV 4.25% - 26/10/2049 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.07%	US
TIAAGL 4.9% - 15/09/2044	Life insurance	1.06%	US
SCHW 2.9% - 03/03/2032 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.05%	US
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Other monetary intermediation	1.03%	FR
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Other monetary intermediation	0.99%	DE

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

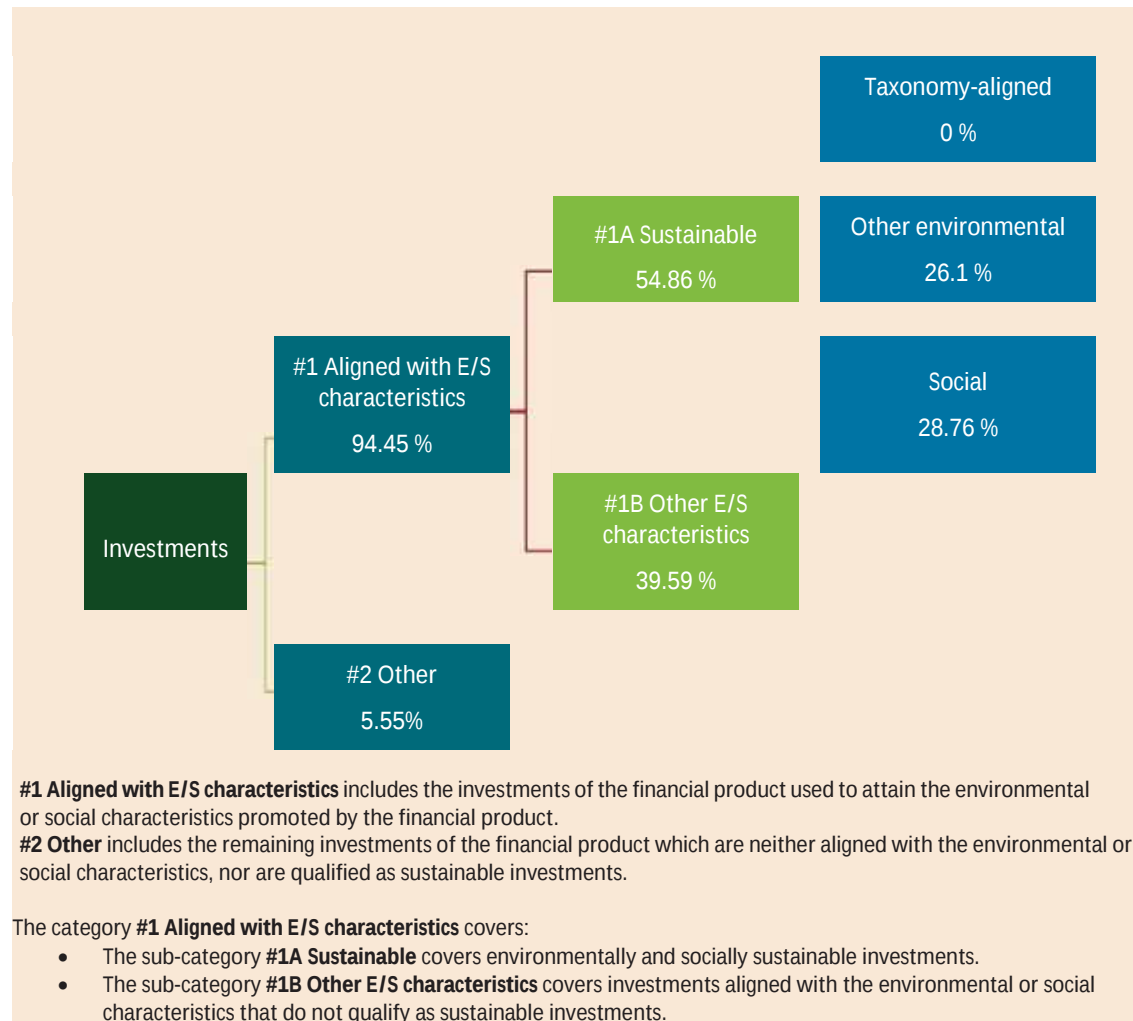


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	30.09%
Renting and operating of own or leased real estate	6.29%
Life insurance	5.4%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.32%
Security and commodity contracts brokerage	3.09%
Distribution of gaseous fuels through mains	3.08%
Transport via pipeline	2.98%
Manufacture of motor vehicles	2.53%
Distribution of electricity	2.44%
Wireless telecommunications activities	2.41%
Non-life insurance	2.2%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.13%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.74%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.73%
Service activities incidental to land transportation	1.72%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.66%
Production of electricity	1.57%
Trusts, funds and similar financial entities	1.53%
Manufacture of beer	1.2%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.15%
Manufacture of electronic components	1.15%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	1.11%
Wired telecommunications activities	1.1%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.08%
Manufacture of games and toys	1.06%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.95%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.95%
Manufacture of refined petroleum products	0.93%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.86%

Financial leasing	0.86%
Research and experimental development on biotechnology	0.81%
Motion picture, video and television programme production activities	0.73%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.71%
Manufacture of communication equipment	0.7%
Freight rail transport	0.67%
Manufacture of food products	0.57%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.54%
Manufacture of cement	0.53%
Other information service activities n.e.c.	0.49%
Rental and leasing activities	0.43%
Web portals	0.42%
Hotels and similar accommodation	0.36%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.34%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.34%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.34%
Satellite telecommunications activities	0.33%
Hospital activities	0.33%
Transmission of electricity	0.3%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.25%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

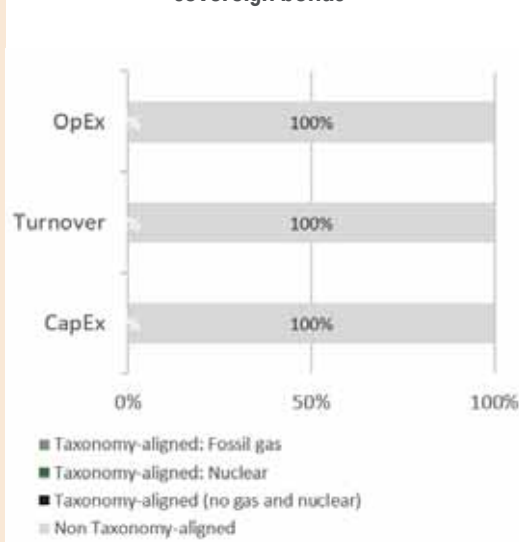
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

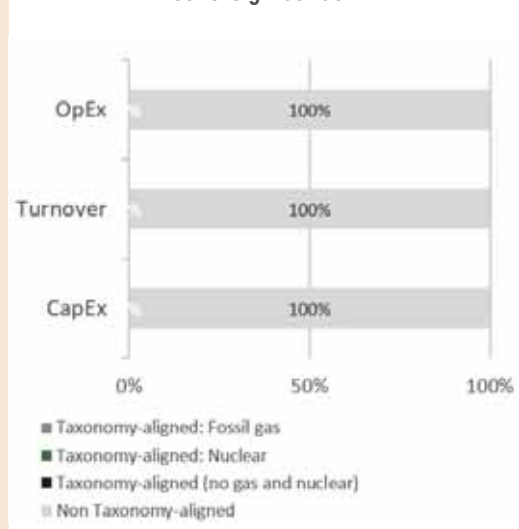
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 26.1% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 28.76% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 5.55% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AXA WORLD FUNDS - ACT HUMAN CAPITAL
Legal entity identifier: 2138002K7PEDAMUO9B79

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 40.35%**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 56.41%**

☒ ☐ ☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Financial Product seeks a sustainable investment objective to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) with a focus on the social themes by investing into companies whose business models and/or operational practices are aligned with targets defined by one or more SDGs and that create financial and societal value and by applying an impact approach with a focus on Human capital management.

The Financial Product has met its sustainable investment objective for the reference period by investing in companies considering their:

- Human capital score

The financial product has met its sustainable investment objectives by investing in companies assessed as sustainable through the following dimension:

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a. the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or
 - b. using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the sustainable objective of the Financial Product has been measured with the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Human Capital Score	5.7	5.24	100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The application of the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made means that the following companies cannot qualify as sustainable if they met any of the criteria listed below:

- The issuer causes harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below – 5 based on a quantitative database from external provider on a scale ranging from +10 corresponding to ‘significantly contributing’ to -10 corresponding to ‘significantly obstructing’, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer is in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists (as described below), which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer has a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology. The ESG score is based on ESG scoring from external data provider as primary inputs assessing data points across Environment, Social and Governance (ESG) dimensions. AXA IM analysts can complement with a fundamental and documented ESG analysis in case of lack of coverage or disagreement on the ESG rating provided that it is approved by AXA IM dedicated internal governance body.

Indicators for principal adverse impacts on sustainability factors were considered, including through the application of AXA IM’s exclusion and stewardship policies.

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Where relevant, Stewardship policies are an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors.

Voting at general meetings is also an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
--------------------------	---------------	-------	-------------

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for the PAI indicators included above. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.

² The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM relies on an external provider's screening framework and excludes any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators as presented below:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

AXA IM relies on an third-party data provider, notably for PAI indicators. The data used is the data available at the time of reporting and can therefore reflect a prior reference period. The data comes either from disclosures made by investee companies or from estimations. It is currently not possible, from a technical standpoint, for AXA IM to distinguish reference periods or the level of estimation of data in this reporting.

Please note that these indicators have been published for information purposes only, as SFDR Level 2 requirements entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. The PAI indicators measures given here reflect the Financial Product's assets as of 30/12/2022.

AXA IM may, in particular with the aim of improving data quality, change third party data providers at any time and at its own discretion. This may lead to changes on the data used for the same instruments or investments in future reporting.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Life insurance	3.62%	NL
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.4%	FR
EIFPAGE XPAR EUR	Construction of residential and non-residential buildings	3.11%	FR

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 30/12/2022

FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.94%	IT
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.88%	NL
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Other monetary intermediation	2.77%	AT
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.62%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.57%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Production of electricity	2.49%	IT
AXA Trésor Court Termes Capitalisation EUR	Trusts, funds and similar financial entities	2.44%	FR
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Life insurance	2.42%	NO
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Other monetary intermediation	2.36%	CH
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.34%	SE
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%	CH
BELIMO HOLDING AG- REG XSWX CHF	Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.22%	CH

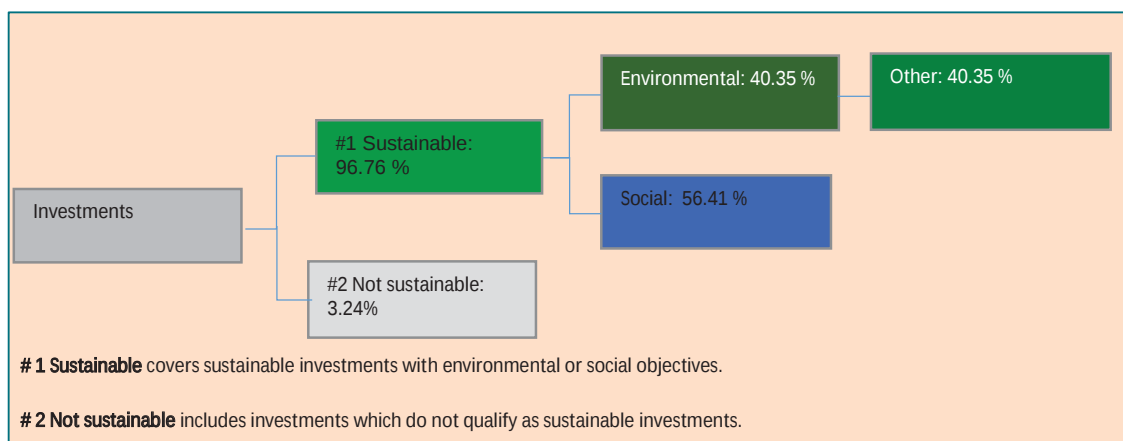


Asset allocation
describes the share
of investments in
specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.



● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	8.07%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	6.27%
Life insurance	6.05%
Construction of residential and non-residential buildings	4.2%
Renting and operating of own or leased real estate	4.03%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	3.98%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.85%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	2.62%
Manufacture of electrical equipment	2.57%
Production of electricity	2.49%
Trusts, funds and similar financial entities	2.44%
Other software publishing	2.38%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.34%
Manufacture of wearing apparel	2.29%

Manufacture of basic pharmaceutical products	2.25%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	2.22%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.17%
Wireless telecommunications activities	2.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.05%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.94%
Water collection, treatment and supply	1.93%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.91%
Wholesale of chemical products	1.9%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.88%
Activities of holding companies	1.87%
Manufacture of food products	1.86%
Book publishing	1.84%
Civil engineering	1.82%
Computer programming activities	1.75%
Manufacture of paper and paperboard	1.67%
Manufacture of machinery for paper and paperboard production	1.67%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.6%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.55%
Other publishing activities	1.46%
Manufacture of lifting and handling equipment	1.37%
Manufacture of electric domestic appliances	1.23%
Technical testing and analysis	1%
Computer programming, consultancy and related activities	0.95%
Manufacture of builders ware of plastic	0.87%
Manufacture of refined petroleum products	0.64%

Manufacture of batteries and accumulators	0.56%
---	-------



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product is not considering the “do not significantly harm” criteria of the EU Taxonomy.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with EU Taxonomy³?

☐ Yes :



In fossil gas



In nuclear energy



No

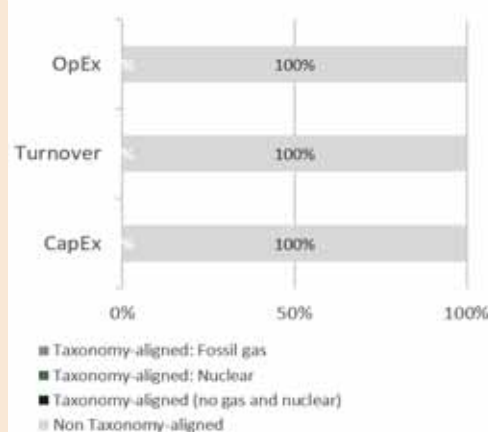
To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

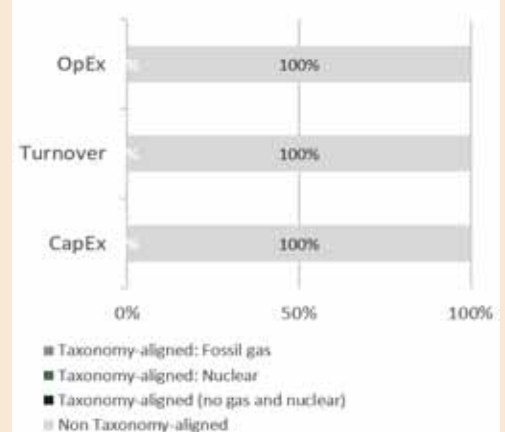
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments.

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 40.35 % for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 56.41% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “not sustainable” represented 3.24 % of the Net Asset Value of the product.

The “not sustainable” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- derivatives used in hedging strategies or used for liquidity management purpose and,
- cash and cash equivalent investments (being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds) used for managing the liquidity of the Financial Product

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “Not Sustainable” assets except on (i) non single name derivatives and (ii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ITALY
EQUITY

Entity LEI: 213800LNEKJGN8QM7D48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%



☒ NO

It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 70.88% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	226.13 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	267.01 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	92.12%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Other monetary intermediation	9.44%	IT
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.34%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	8.89%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	6.03%	IT

CNH INDUSTRIAL NV MTAA EUR	Manufacture of agricultural and forestry machinery	5.01%	GB
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE MTAA EUR	Transmission of electricity	4.5%	IT
STELLANTIS NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles	4.35%	NL
ERG SPA MTAA EUR	Production of electricity	4.12%	IT
STMICROELECTRONICS NV MTAA EUR	Manufacture of electronic components	4.04%	CH
MEDIOBANCA SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.9%	IT
NEXI SPA MTAA EUR	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.9%	IT
SSGA-CSH EUR-EUR D	Trusts, funds and similar financial entities	3.28%	IE
INTERPUMP GROUP SPA MTAA EUR	Manufacture of fluid power equipment	2.67%	IT
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.51%	IT
DIASORIN SPA MTAA EUR	Manufacture of pharmaceutical preparations	2.47%	IT

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

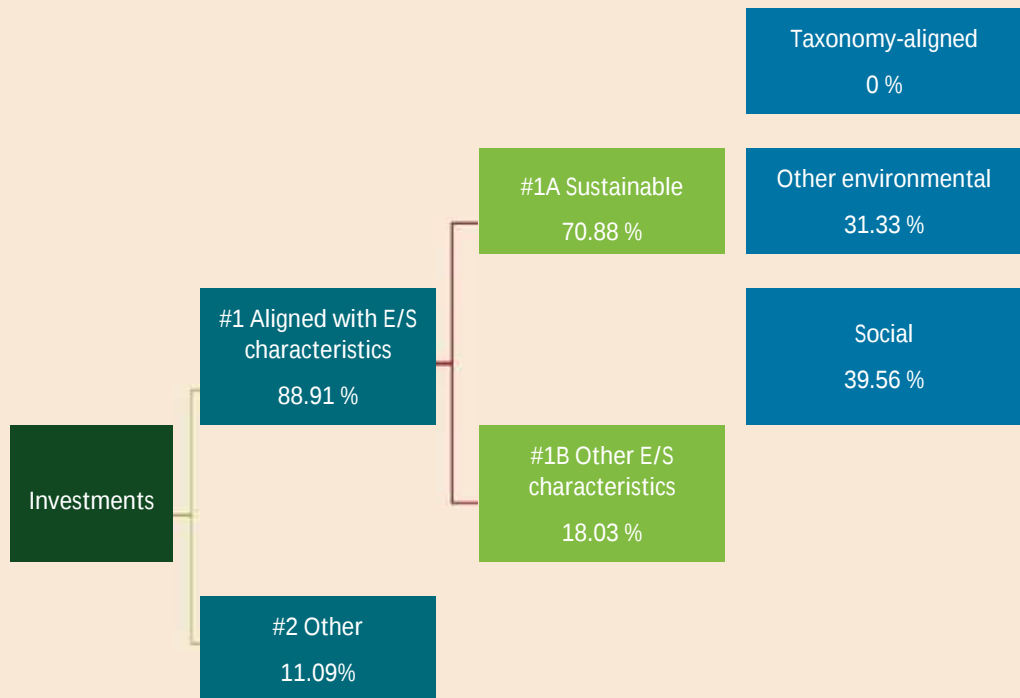


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	26.6%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.34%
Manufacture of electrical equipment	6.03%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	5.01%
Transmission of electricity	4.5%
Manufacture of motor vehicles	4.35%
Production of electricity	4.12%
Manufacture of electronic components	4.04%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	3.9%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.63%
Trusts, funds and similar financial entities	3.28%
Manufacture of fluid power equipment	2.67%
Manufacture of pharmaceutical preparations	2.47%
Other software publishing	2.31%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.65%
Motion picture, video and television programme production activities	1.65%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.56%
Manufacture of wearing apparel	1.5%
Manufacture of electric domestic appliances	1.49%
Other postal and courier activities	1.26%
Manufacture of sports goods	1.13%
Non-specialised wholesale of food, beverages and tobacco	0.9%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.79%
Manufacture of food products	0.72%
Distribution of electricity	0.7%
Computer programming activities	0.63%
Web portals	0.62%
Real estate activities	0.6%
Computer programming, consultancy and related activities	0.55%

Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.55%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.51%
Manufacture of batteries and accumulators	0.5%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.45%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

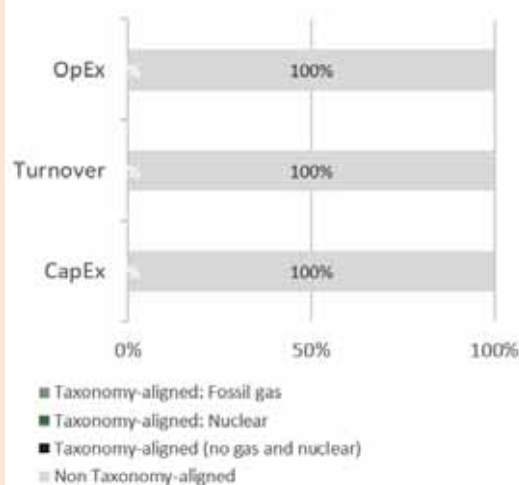
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

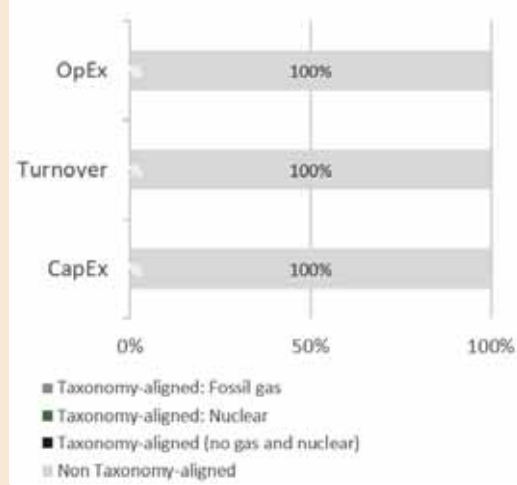
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- *How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?*

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 31.33% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 39.56% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 11.09% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (iii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - LONGEVITY ECONOMY Entity LEI: 213800DW4R9H3NOZT149

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective : ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 75.23% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective : ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	75.9 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%
Water intensity	897.18Thousands of cubic meters for corporates	11618.89Thousands of cubic meters for corporates	100%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	3.6%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.45%	GB
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.17%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.01%	US
SERVICE CORP INTERNATIONAL XNYS USD	Funeral and related activities	2.89%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Other credit granting	2.84%	US
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.83%	CH
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Fitness facilities	2.76%	US
ELEVANCE HEALTH INC XNYS USD	Non-life insurance	2.74%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Web portals	2.69%	US
FIRST REPUBLIC BANK/CA XNYS USD	Other monetary intermediation	2.59%	US
HUMANA INC XNYS USD	Non-life insurance	2.58%	US
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	2.53%	JP
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.52%	FR
PRUDENTIAL PLC XLON GBP	Life insurance	2.41%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

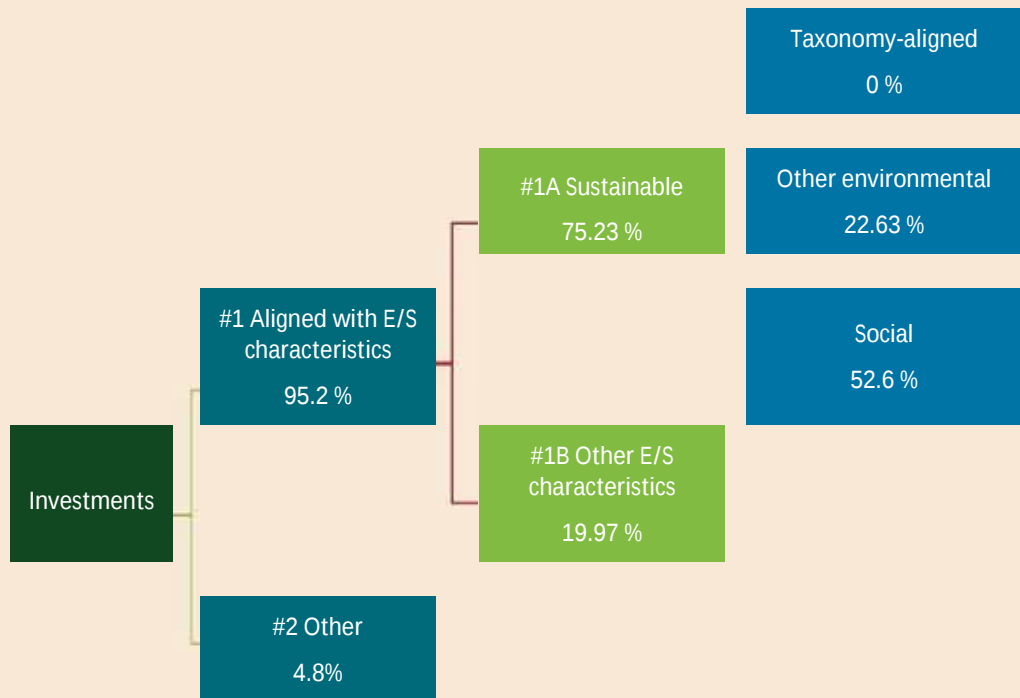


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	12.92%
Non-life insurance	8.91%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	8.78%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	7.02%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	6.55%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	4.87%
Fitness facilities	4.16%
Research and experimental development on biotechnology	3.51%
Manufacture of pharmaceutical preparations	3.03%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.01%
Funeral and related activities	2.89%
Other credit granting	2.84%
Web portals	2.69%
Other monetary intermediation	2.59%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	2.52%
Life insurance	2.41%
Other human health activities	2.33%
Hospital activities	2.11%
Fund management activities	2.1%
Gambling and betting activities	2.02%
Other software publishing	2.01%
Manufacture of wearing apparel	1.98%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	1.73%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.48%
Retail sale of clothing in specialised stores	1.27%
Sea and coastal passenger water transport	1.25%
Tertiary education	1.13%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.99%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

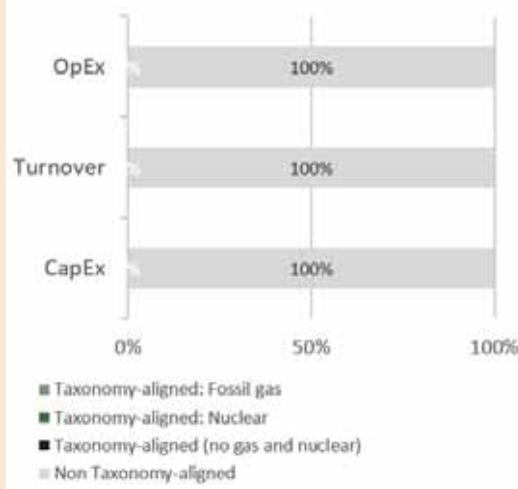
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

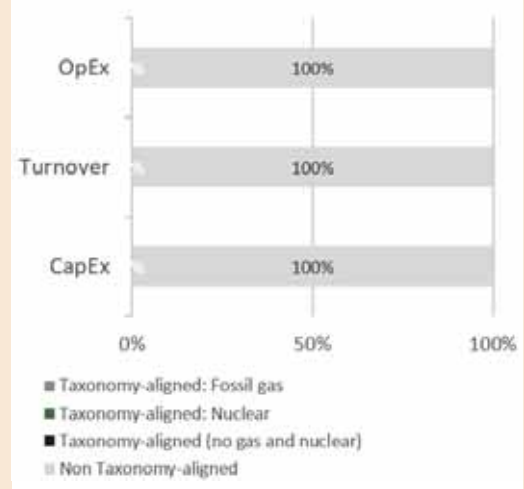
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 22.63% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 52.6% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.8% of the Financial Product's Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the

environmental or
social
characteristics
that they
promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - METAVERSE Entity LEI: 2138008QSRWTI31JOZ48

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%



☒ NO

It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 54.49% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	43.54 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.99%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
PENUMBRA INC XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	3.95%	US

NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of electronic components	3.69%	US
QUALCOMM INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	3.52%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Other software publishing	3.37%	US
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Web portals	3.22%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.21%	DE
TENCENT HOLDINGS LTD XHKG HKD	Web portals	3.13%	CN
ELECTRONIC ARTS INC XNGS USD	Publishing of computer games	3.03%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	2.94%	US
UNITY SOFTWARE INC XNYS USD	Other software publishing	2.91%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Other software publishing	2.79%	US
SONY GROUP CORP XTKS JPY	Manufacture of consumer electronics	2.78%	JP
ROBLOX CORP -CLASS A XNYS USD	Publishing of computer games	2.69%	US
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.66%	NL
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.61%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

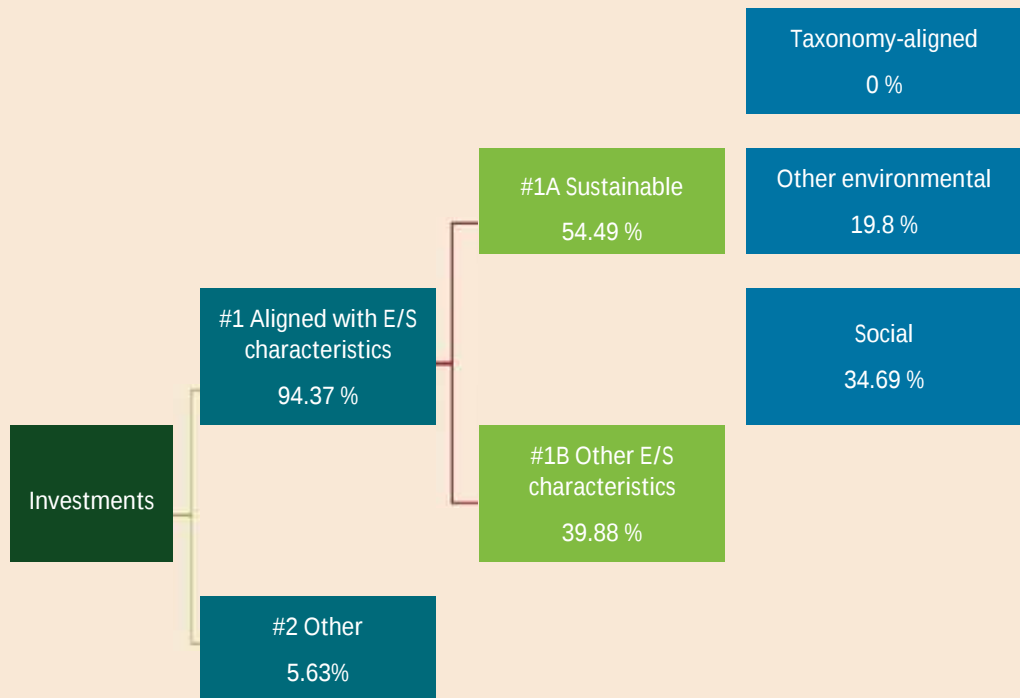


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	26.38%
Publishing of computer games	14.82%
Manufacture of electronic components	13.61%
Web portals	12.82%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	9.43%
Manufacture of consumer electronics	4.43%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	3.95%
Manufacture of electrical equipment	3.21%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.38%
Renting and operating of own or leased real estate	2.35%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	1.64%
Manufacture of footwear	1.52%
Sound recording and music publishing activities	1.3%
Motion picture, video and television programme production activities	1.02%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.66%
Administration of financial markets	0.47%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

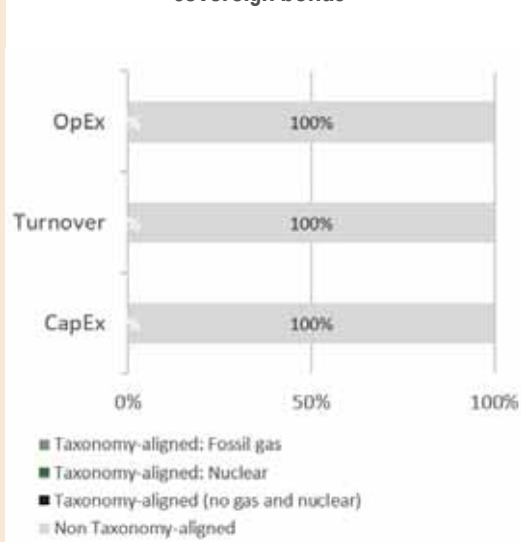
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

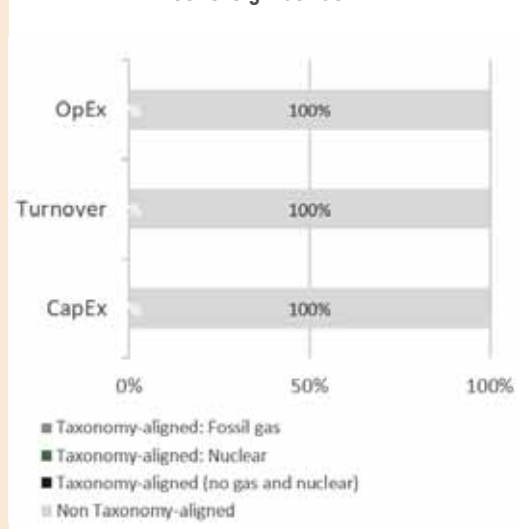
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 19.8% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 34.69% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 5.63% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - NEXT GENERATION

Entity LEI: 213800W4SU2RSMIF6142

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 51.2% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-universe on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their G score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	225.53 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	283.26 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	98.39%
Water intensity	605.69Thousands of cubic meters for corporates	15009.05Thousands of cubic meters for corporates	98.39%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
B O - 05/10/2023	General public administration activities	4.26%	US
EDENRED XPAR EUR	Other business support service activities n.e.c.	3.09%	FR
NOVANTA INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	3.06%	US
TETRA TECH INC XNGS USD	Other professional, scientific and technical activities n.e.c.	2.89%	US
ICON PLC XNGS USD	Other human health activities	2.73%	IE
MGP INGREDIENTS INC XNGS USD	Distilling, rectifying and blending of spirits	2.72%	US
BADGER METER INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	2.72%	US
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	2.35%	IT
WORKIVA INC XNYS USD	Other software publishing	2.34%	US
HISCOX LTD XLON GBP	Non-life insurance	2.33%	BM
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL XNGS USD	Other software publishing	2.31%	IL
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN XTKS JPY	Other monetary intermediation	2.29%	JP
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A XNYS USD	Manufacture of fluid power equipment	2.05%	US
IDP EDUCATION LTD XASX AUD	Education	2.05%	AU
SAMSONITE INTERNATIONAL SA XHKG HKD	Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	1.97%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

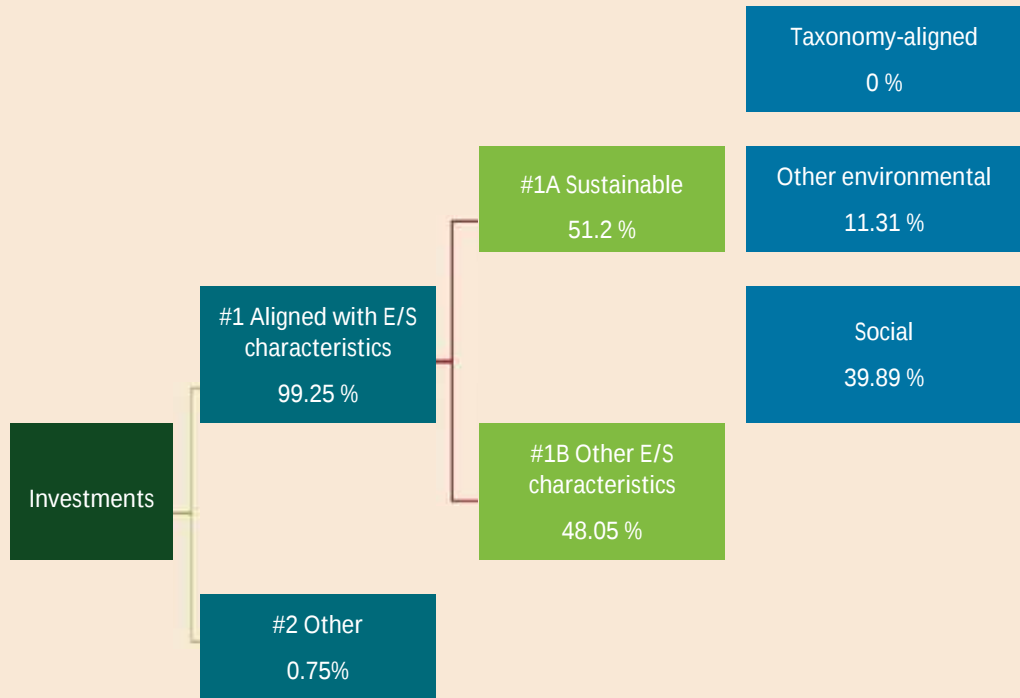


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	14.92%
Other monetary intermediation	8.26%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.76%
General public administration activities	4.26%
Education	4.01%
Renting and operating of own or leased real estate	3.57%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	3.52%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.13%
Other business support service activities n.e.c.	3.09%
Manufacture of electrical equipment	3.06%
Other professional, scientific and technical activities n.e.c.	2.89%
Other human health activities	2.73%
Distilling, rectifying and blending of spirits	2.72%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2.34%
Non-life insurance	2.33%
Manufacture of fluid power equipment	2.05%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	1.97%
Web portals	1.9%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.78%
Wired telecommunications activities	1.65%
Research and experimental development on biotechnology	1.6%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.58%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.53%
Other credit granting	1.48%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.44%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.39%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	1.33%

Market research and public opinion polling	1.31%
Manufacture of pharmaceutical preparations	1.29%
Manufacture of batteries and accumulators	1.25%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.23%
Manufacture of other electrical equipment	1.14%
Other transportation support activities	1.12%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.09%
Other postal and courier activities	1.08%
Private security activities	0.97%
Other information service activities n.e.c.	0.97%
Manufacture of veneer sheets and wood-based panels	0.94%
Agents involved in the sale of a variety of goods	0.86%
Manufacture of electronic components	0.79%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.71%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

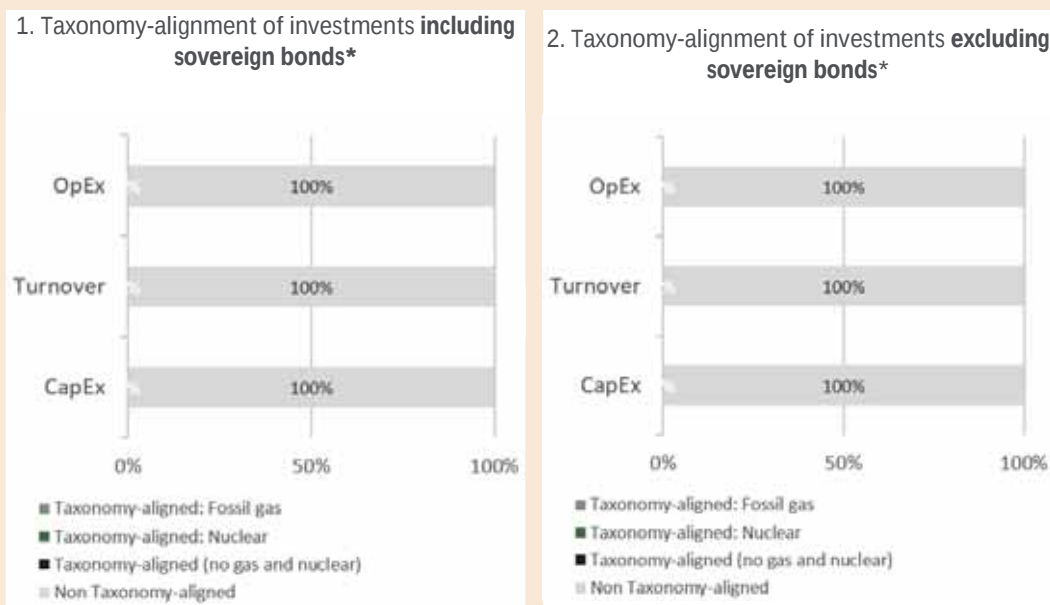
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 11.31% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 39.89% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 0.75% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - OPTIMAL INCOME Entity LEI: 2138003LHHRO8T77DX76

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 59.81% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Women on Board

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Women on Board during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Women on Board indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	186.5 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	265.32 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	95.82%
Women on Board	40.34% of women on board	34.65% of women on board	95.44%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous

practices from issuers, only Sustainability LinkedBonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	

Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as “non compliant” to UN’s Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	

Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	
------------------------------	---	------------------	--

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	4.27%	NL
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITÄ© XPAR EUR	Manufacture of industrial gases	3.69%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Other monetary intermediation	3.04%	IT
REMY COINTREAU XPAR EUR	Distilling, rectifying and blending of spirits	2.94%	FR
AWF Eur Inf P MC	Trusts, funds and similar financial entities	2.18%	LU
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield A Cap	Trusts, funds and similar financial entities	2.18%	LU
AXA WF Next Generation M Capitalisation USD	Trusts, funds and similar financial entities	1.94%	LU

ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.86%	CH
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG XHAM EUR	Satellite telecommunications activities	1.86%	DE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Other monetary intermediation	1.73%	ES
AXA WF Dynamic Optimal Income M Capitalisation USD		1.7%	LU
EDENRED XPAR EUR	Other business support service activities n.e.c.	1.65%	FR
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.5%	GB
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles	1.43%	SE
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of industrial gases	1.41%	FR

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

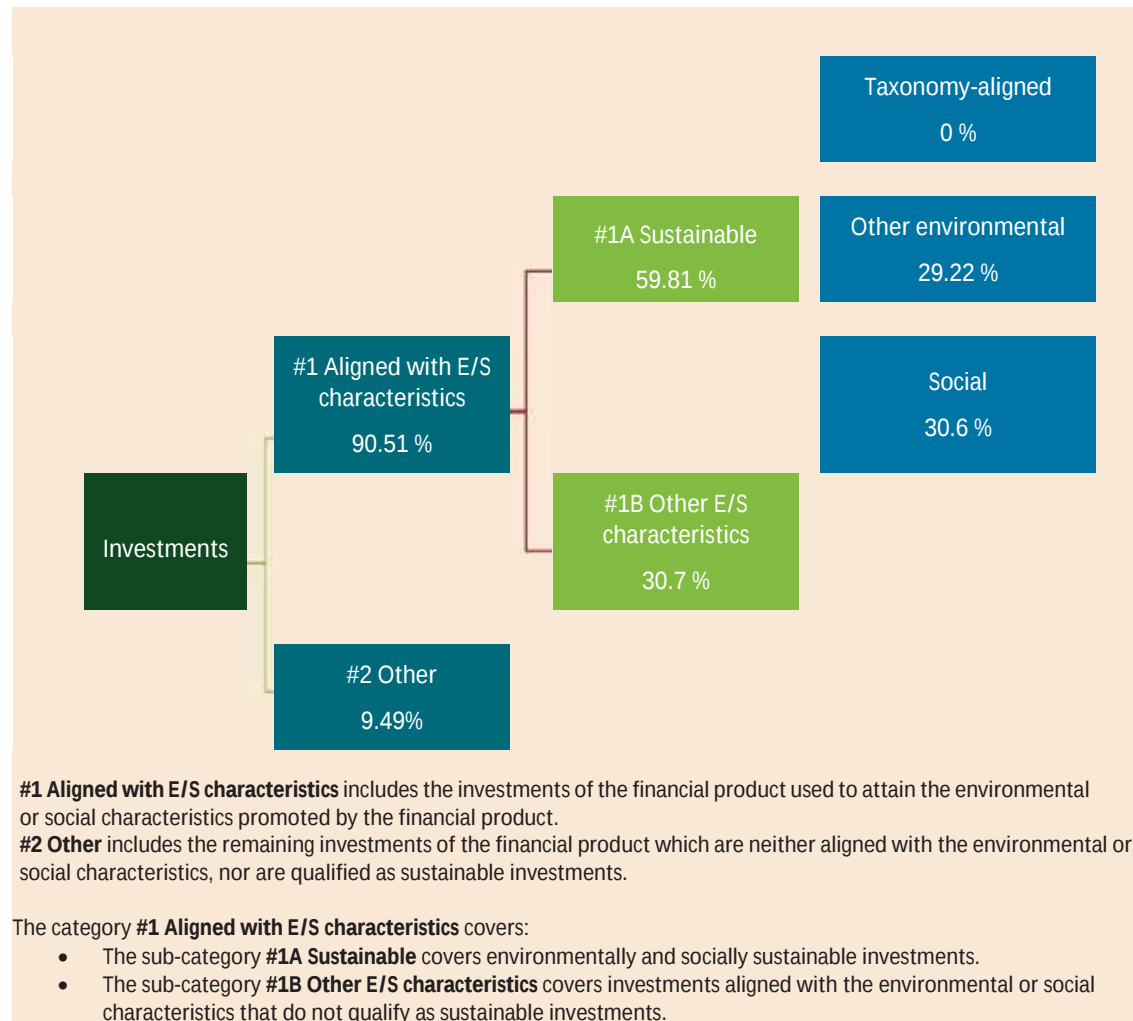


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	16.24%
Trusts, funds and similar financial entities	9.55%
Manufacture of basic pharmaceutical products	5.48%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	5.48%
Manufacture of industrial gases	5.23%
Manufacture of motor vehicles	4.29%
Distilling, rectifying and blending of spirits	4.15%
Other	3.91%
Manufacture of refined petroleum products	3.2%
Renting and operating of own or leased real estate	2.86%
General public administration activities	2.81%
Other business support service activities n.e.c.	2.13%
Satellite telecommunications activities	1.97%
Other software publishing	1.97%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	1.35%
Manufacture of food products	1.31%
Manufacture of electrical equipment	1.27%
Wireless telecommunications activities	1.23%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	1.22%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	1.17%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	1.12%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	1.05%
Computer programming activities	1.02%
Manufacture of luggage, handbags and the like, saddlery and harness	0.97%
Life insurance	0.95%
Production of electricity	0.95%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.92%
Data processing, hosting and related activities	0.87%
Manufacture of jewellery and related articles	0.85%
Other postal and courier activities	0.84%

Civil engineering	0.82%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.78%
Non-life insurance	0.77%
Transmission of electricity	0.67%
Manufacture of beer	0.58%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.53%
Manufacture of musical instruments	0.47%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.44%
Other information service activities n.e.c.	0.42%
Sound recording and music publishing activities	0.41%
Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.38%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.34%
Manufacture of bodies (coachwork) for motor vehicles, manufacture of trailers and semi-trailers	0.33%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.32%
Motion picture, video and television programme production activities	0.31%
Administration of financial markets	0.29%
Service activities incidental to land transportation	0.29%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.29%
Advertising agencies	0.28%
Security and commodity contracts brokerage	0.28%
Passenger air transport	0.28%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.27%
Wired telecommunications activities	0.25%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.25%
Service activities incidental to air transportation	0.23%
Water collection, treatment and supply	0.23%
Construction of residential and non-residential buildings	0.21%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.21%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.2%

Collection of non-hazardous waste	0.19%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.19%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.16%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.16%
Other credit granting	0.16%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.14%
Land transport and transport via pipelines	0.14%
Other food service activities	0.14%
Wholesale of chemical products	0.14%
Manufacture of communication equipment	0.12%
Mining of uranium and thorium ores	0.12%
Specialist medical practice activities	0.12%
Distribution of electricity	0.1%
Web portals	0.1%
Activities of holding companies	0.1%
Research and experimental development on biotechnology	0.1%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.1%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.06%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.06%
Manufacture of electronic components	0.05%
Hotels and similar accommodation	0.05%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

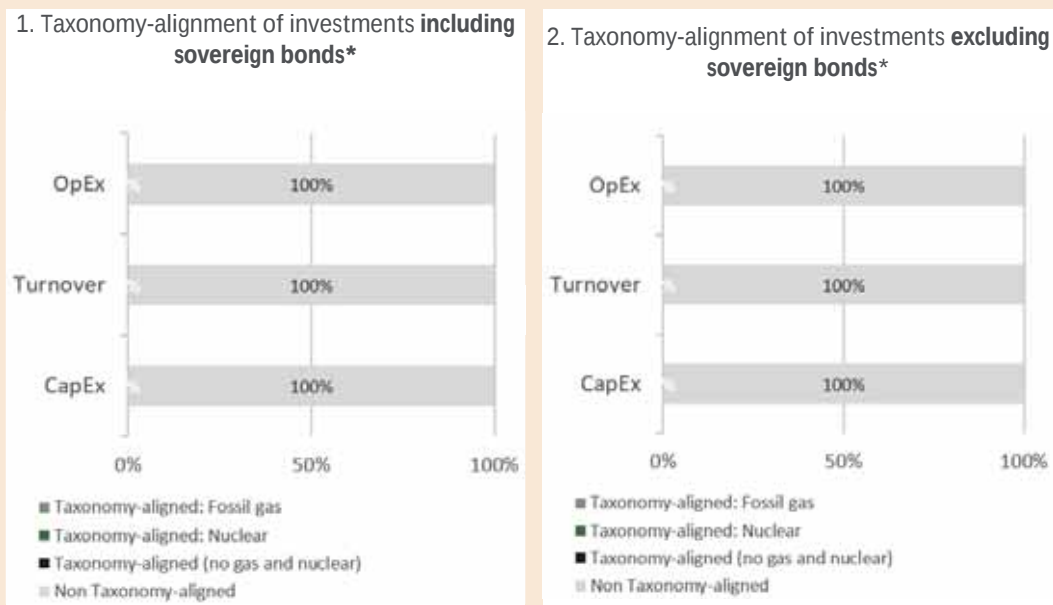
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 29.22% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 30.6% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 9.49% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity or debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - ROBOTECH Entity LEI: 213800CU3X4UQM7PY924

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES



☒ NO

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 66.66% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has applied a socially responsible investment selectivity approach Best-in-Class on the investment universe during the reference period. The selectivity approach has reduced the investment universe at least by 20% based on a combination of AXA IM's Sectorial Exclusion and ESG Standards policies and their ESG Score to the exception of cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets.

In addition, the investment strategy has outperformed its benchmark or investment universe on at least two ESG Key Performance Indicator that are Carbon intensity and Water Intensity during the reference period.

During the reference period, the following minimum coverage rates have been applied with the Financial Product portfolio (expressed as a percentage of at least % of the net assets, excluding bonds and other debt securities issued by public issuers, cash held on an ancillary basis and Solidarity Assets): i) 90% for the ESG analysis, ii) 90% for the Carbon intensity indicator and iii) 70% for the Water Intensity indicator.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	95.78 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	238.18 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	97.24%
Water intensity	472.75Thousands of cubic meters for corporates	11618.89Thousands of cubic meters for corporates	97.24%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	

SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.39%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.09%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	3.68%	JP
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.67%	DE
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	3.28%	US
QUALCOMM INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	3.09%	US
SILICON LABORATORIES INC XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.95%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Other software publishing	2.92%	US
FANUC CORP XTKS JPY	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.89%	JP
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Web portals	2.81%	US
AXONICS INC XNGS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.41%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electric motors, generators and transformers	2.4%	FR
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of electronic components	2.37%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of electronic components	2.36%	DE
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	2.34%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

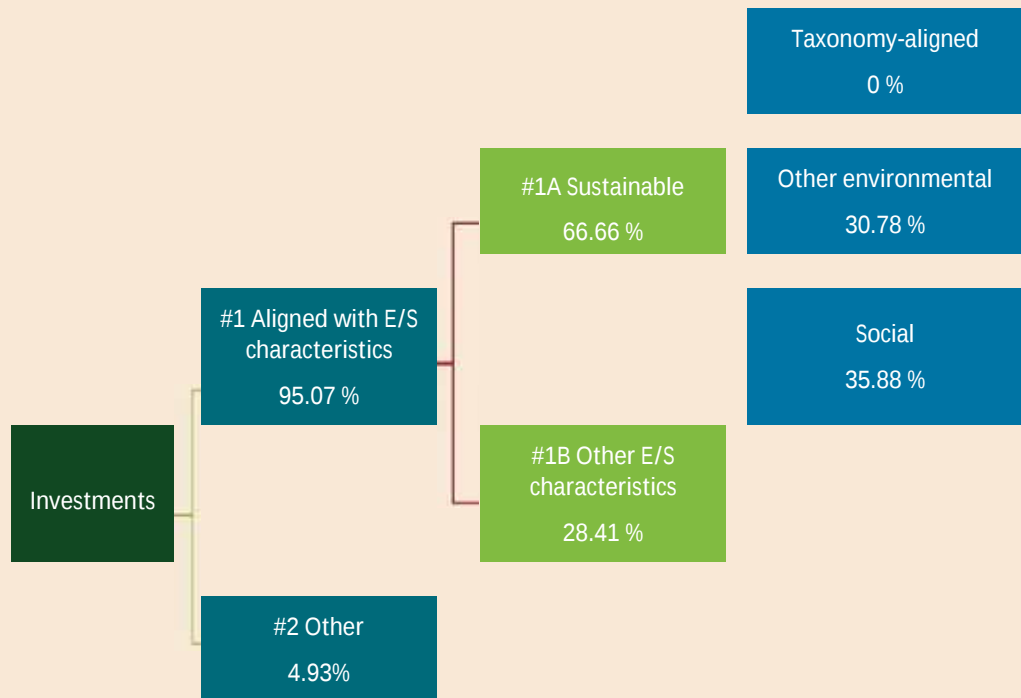


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of electronic components	23.77%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	17.88%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	12.63%
Other software publishing	10.24%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	7.17%
Manufacture of electrical equipment	5.36%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	3.49%
Web portals	2.81%
Manufacture of communication equipment	2.44%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	2.41%
Manufacture of lifting and handling equipment	2.33%
Retail sale via mail order houses or via Internet	2.18%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.09%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	2.01%
Manufacture of machinery for food, beverage and tobacco processing	1.08%
Other business support service activities n.e.c.	0.81%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.75%
Manufacture of motor vehicles	0.56%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

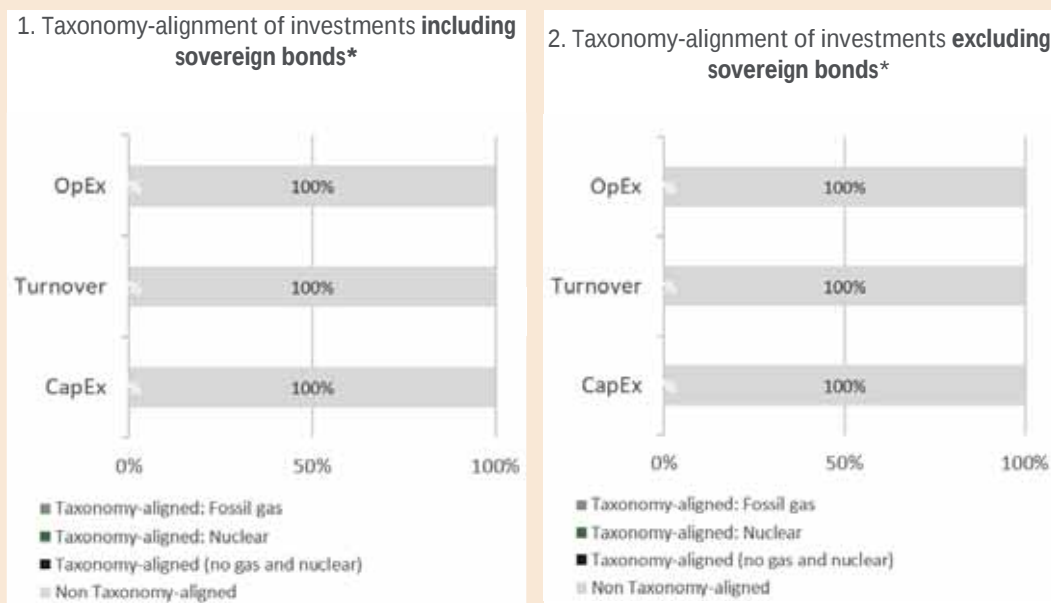
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 30.78% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 35.88% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 4.93% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - SELECTIV' Entity LEI: 2138007UJLE7MEGJLU10
INFRASTRUCTURE

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 0% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☐ with a social objective
	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Women on board
- Carbon Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Women on board	36.84 % of women on board	33.19 % of women on board	95.67%
Carbon Intensity	513.36CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	726.75CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	92.84%

● **... And compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

----- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

----- **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

The Financial product did not make any sustainable investments during the reference period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.67%	US

TRANSURBAN GROUP XASX AUD	Service activities incidental to land transportation	4.54%	AU
SEMPRA ENERGY XNYS USD	Distribution of electricity	3.57%	US
EVERSOURCE ENERGY XNYS USD	Distribution of electricity	3.52%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Production of electricity	3.27%	ES
EXELON CORP XNGS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.64%	US
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	2.17%	US
DOMINION ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.13%	US
AENA SME SA XMAD EUR	Service activities incidental to air transportation	2.04%	ES
HOWOGE 0.625% - 01/11/2028 Call	Renting and operating of own or leased real estate	2%	DE
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Freight rail transport	1.99%	US
VINCI SA XPAR EUR	Civil engineering	1.91%	FR
VIEFP 2% Var - 15/11/2027 Perp	Water collection, treatment and supply	1.71%	FR
UNP 2.8% - 14/02/2032 Call	Freight rail transport	1.68%	US
WEST JAPAN RAILWAY CO XTKS JPY	Land transport and transport via pipelines	1.64%	JP

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

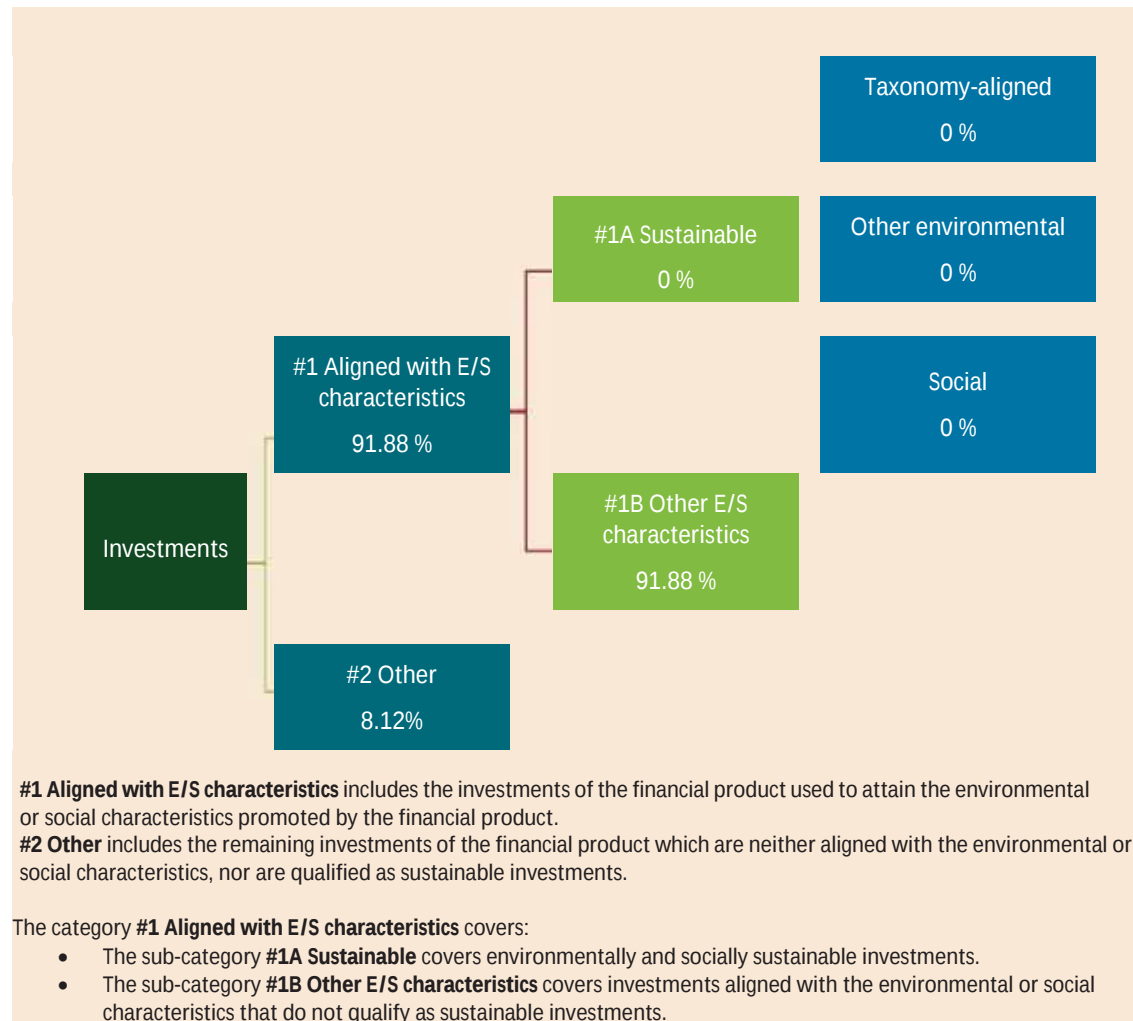


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

 In which economic sectors were the investments made?

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Renting and operating of own or leased real estate	22.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	14.74%
Distribution of electricity	11.3%
Production of electricity	9.08%
Water collection, treatment and supply	7.96%
Service activities incidental to land transportation	6.39%
Freight rail transport	5.7%
Service activities incidental to air transportation	4.55%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	3.59%
Civil engineering	3.51%
Land transport and transport via pipelines	2.67%
Construction of residential and non-residential buildings	1.92%
Distribution of gaseous fuels through mains	1.82%
Urban and suburban passenger land transport	1.56%
Warehousing and support activities for transportation	1.08%
Television programming and broadcasting activities	1.06%
Transmission of electricity	0.4%
General public administration activities	0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

 Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

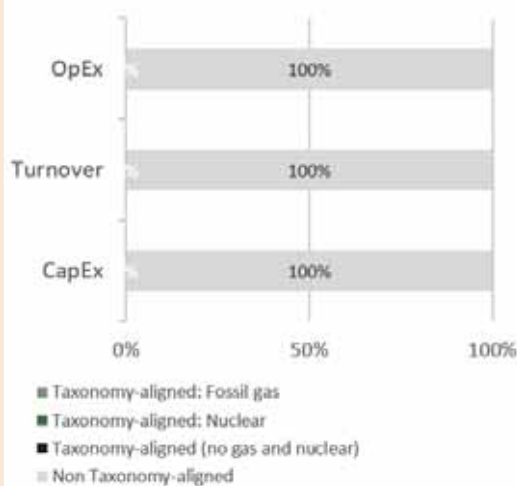
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

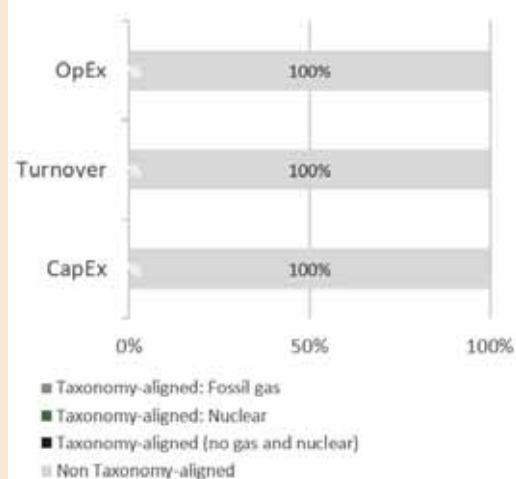
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.12% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product and
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity related instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and/or for diversification and/or hedging purposes.

Environmental or social safeguards are applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - SUSTAINABLE EQUITY QI

Entity LEI: 21380043259EJLUQF79

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%



☒ NO

It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 59.32% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity
- Water Intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted

by the financial product are attained.

● *How did the sustainability indicators perform?*

During the reference period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

During the reference period, the Financial Product has applied a ESG Score Upgrade Approach approach on its investment universe, according to which the ESG scoring of the Financial Product has been higher than the scoring of the investment universe after removing at least the 20% worst ESG Scores, on a weighted average basis.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	128.15 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	225.84 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	99.89%
Water intensity	7835.77Thousands of cubic meters for corporates	12712.05Thousands of cubic meters for corporates	99.89%

● *... And compared to previous periods?*

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to ‘significant contributing impact’ to – 10 corresponding to ‘significant obstructing impact’), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of communication equipment	3.84%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Other software publishing	2.9%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Web portals	1.47%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	1.31%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B XNYS USD	Non-life insurance	1.29%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.17%	US
PEPSICO INC XNGS USD	Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	1.12%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Non-life insurance	0.98%	US
HOME DEPOT INC XNYS USD	Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.95%	US
ROYAL BANK OF CANADA XTSE CAD	Other monetary intermediation	0.87%	CA
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products	0.87%	US
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Freight rail transport	0.84%	US
JPMORGAN CHASE & CO XNYS USD	Other monetary intermediation	0.82%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.82%	US
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	0.77%	CH

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

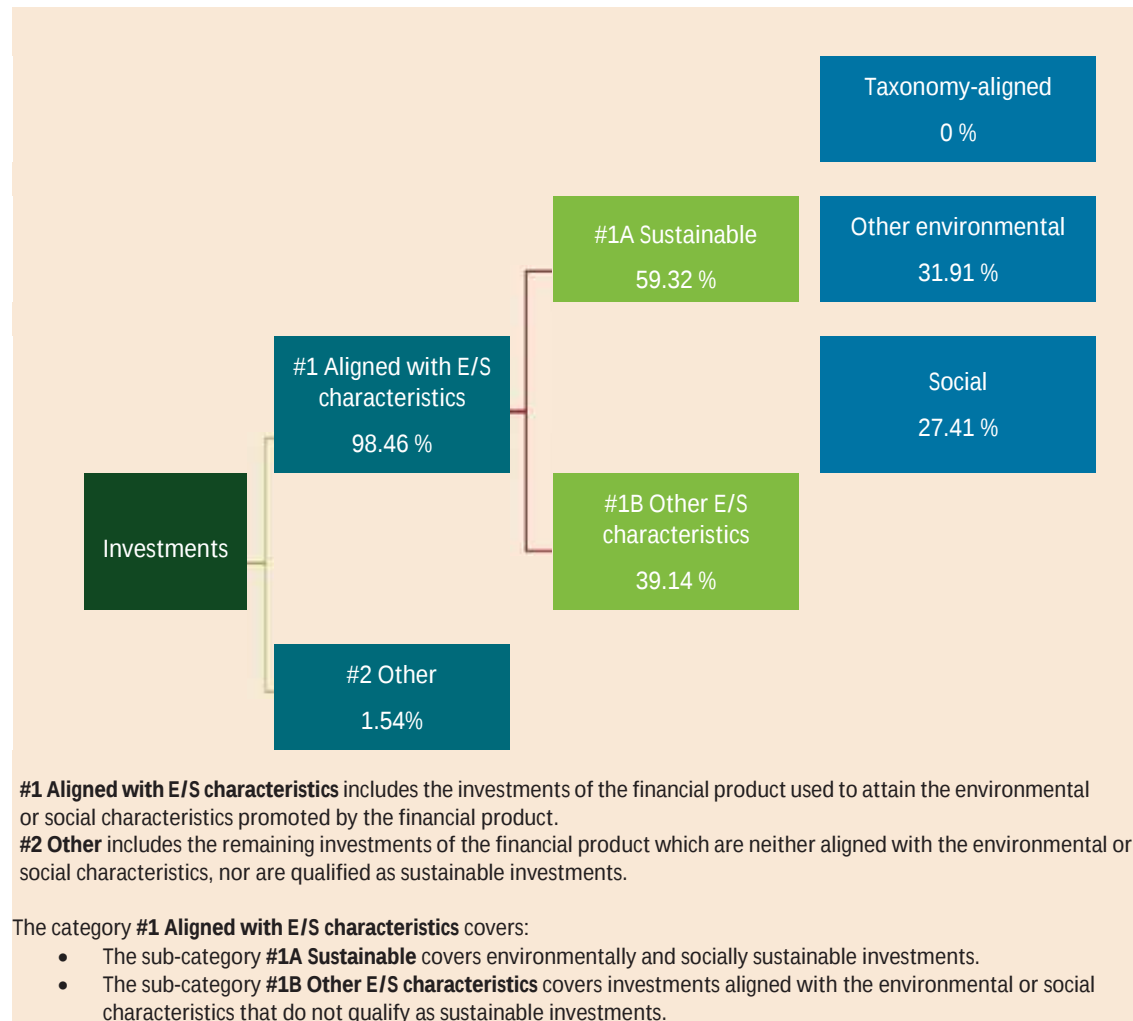


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Non-life insurance	6.96%
Other monetary intermediation	6.66%
Manufacture of communication equipment	4.95%
Other software publishing	4.41%
Manufacture of basic pharmaceutical products	4.28%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.47%
Freight rail transport	2.84%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	2.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.69%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	2.64%
Renting and operating of own or leased real estate	2.51%
Manufacture of electrical equipment	2.37%
Wireless telecommunications activities	2.27%
Other information service activities n.e.c.	2.06%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	2.05%
Web portals	2.03%
Manufacture of food products	1.81%
Life insurance	1.69%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.64%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.56%
Research and experimental development on biotechnology	1.51%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	1.32%
Wholesale of pharmaceutical goods	1.31%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.22%
Administration of financial markets	1.18%
Activities of insurance agents and brokers	1.16%
Computer programming, consultancy and related activities	1.12%

Data processing, hosting and related activities	1.11%
Manufacture of electronic components	1.11%
Manufacture of motor vehicles	1.07%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	1.01%
Satellite telecommunications activities	0.95%
Manufacture of rusks and biscuits, manufacture of preserved pastry goods and cakes	0.86%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.76%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.74%
Retail trade of motor vehicle parts and accessories	0.72%
Water collection, treatment and supply	0.69%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	0.61%
Retail sale via mail order houses or via Internet	0.6%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.59%
Manufacture of ovens, furnaces and furnace burners	0.58%
Wired telecommunications activities	0.58%
Treatment and disposal of non-hazardous waste	0.55%
Other postal and courier activities	0.52%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.52%
Security systems service activities	0.51%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	0.51%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.5%
Manufacture of fertilisers and nitrogen compounds	0.49%
Manufacture of fluid power equipment	0.48%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.47%
Production of electricity	0.47%
Distilling, rectifying and blending of spirits	0.47%
Other credit granting	0.46%
Other transportation support activities	0.45%
Manufacture of tools	0.44%
Manufacture of beer	0.43%

Reinsurance	0.39%
Other	0.37%
Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	0.36%
Collection of non-hazardous waste	0.35%
Transport via pipeline	0.34%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.34%
Mining of other non-ferrous metal ores	0.33%
Other human health activities	0.32%
Freight transport by road	0.32%
Manufacture of ceramic sanitary fixtures	0.31%
Retail sale of medical and orthopaedic goods in specialised stores	0.3%
Distribution of electricity	0.3%
Manufacture of perfumes and toilet preparations	0.26%
Other personal service activities	0.26%
Manufacture of railway locomotives and rolling stock	0.25%
Manufacture of pharmaceutical preparations	0.25%
Manufacture of other pumps and compressors	0.25%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.23%
Manufacture of lifting and handling equipment	0.21%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.21%
Transmission of electricity	0.2%
Retail sale of watches and jewellery in specialised stores	0.2%
Manufacture of rubber tyres and tubes, retreading and rebuilding of rubber tyres	0.2%
Trusts, funds and similar financial entities	0.18%
Hospital activities	0.18%
Computer consultancy activities	0.18%
Construction of residential and non-residential buildings	0.18%
Other information technology and computer service activities	0.16%
Retail sale of flowers, plants, seeds, fertilisers, pet animals and pet food in specialised stores	0.16%

Manufacture of macaroni, noodles, couscous and similar farinaceous products	0.14%
Private security activities	0.13%
Manufacture of concrete products for construction purposes	0.13%
Wholesale of chemical products	0.12%
Retail sale of clothing in specialised stores	0.11%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.11%
Security and commodity contracts brokerage	0.11%
Activities of employment placement agencies	0.11%
Mining of iron ores	0.11%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.1%
Restaurants and mobile food service activities	0.1%
Computer programming activities	0.1%
Copper production	0.1%
Advertising agencies	0.1%
Operation of dairies and cheese making	0.1%
Management of real estate on a fee or contract basis	0.1%
Civil engineering	0.09%
Other cleaning activities	0.09%
Manufacture of consumer electronics	0.09%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.09%
Sale of cars and light motor vehicles	0.09%
Gambling and betting activities	0.09%
Manufacture of magnetic and optical media	0.09%
Sea and coastal freight water transport	0.08%
Manufacture of refined petroleum products	0.08%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.07%
Manufacture of industrial gases	0.06%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

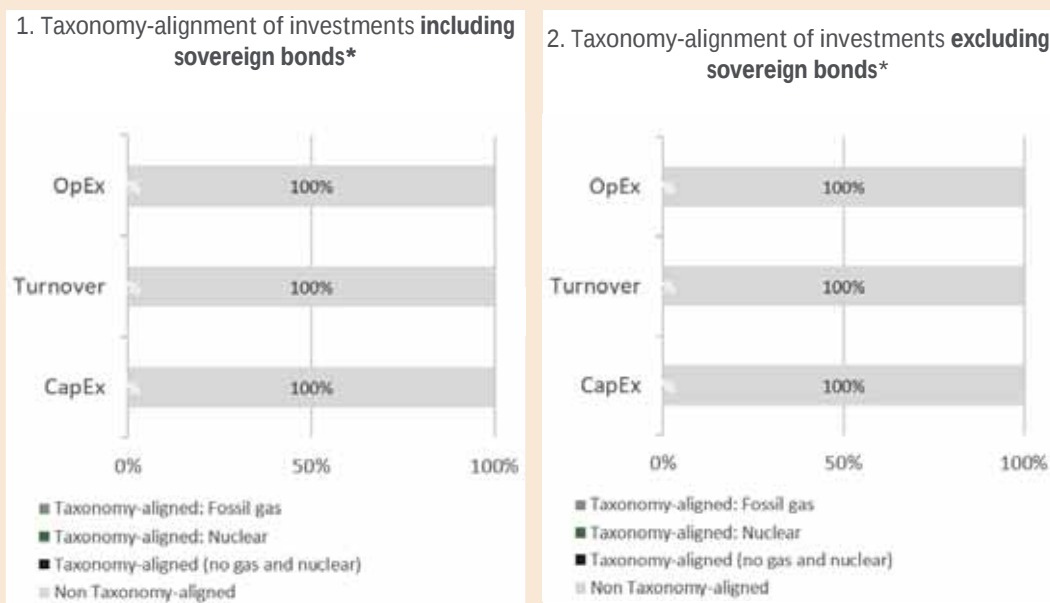
☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 31.91% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 27.41% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 1.54% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS -
SWITZERLAND EQUITY

Entity LEI: 2138001ELXVWPC8ELB48

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 77.22% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	124.43 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	161.08 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product, as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact ' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	

ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
SDG no significantly negative score	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	9.25%	CH
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	8.21%	CH
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products	6.84%	CH
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except	6.01%	CH

	insurance and pension funding		
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	5.08%	CH
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Non-life insurance	4.89%	CH
SWISSCOM AG-REG XSWX CHF	Wired telecommunications activities	4.34%	CH
ABB LTD-REG XSWX CHF	Manufacture of electric motors, generators and transformers	4.34%	CH
SIG GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	3.96%	CH
BARRY CALLEBAUT AG- REG XSWX CHF	Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	3.92%	CH
FISCHER (GEORG)-REG XSWX CHF	Manufacture of fluid power equipment	3.85%	CH
LONZA GROUP AG-REG XSWX CHF	Other human health activities	3.51%	CH
CIE FINANCIERE RICHEMO- A REG XSWX CHF	Manufacture of jewellery and related articles	3.2%	CH
VAT GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of other taps and valves	3.13%	CH
STRAUMANN HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	3.08%	CH

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

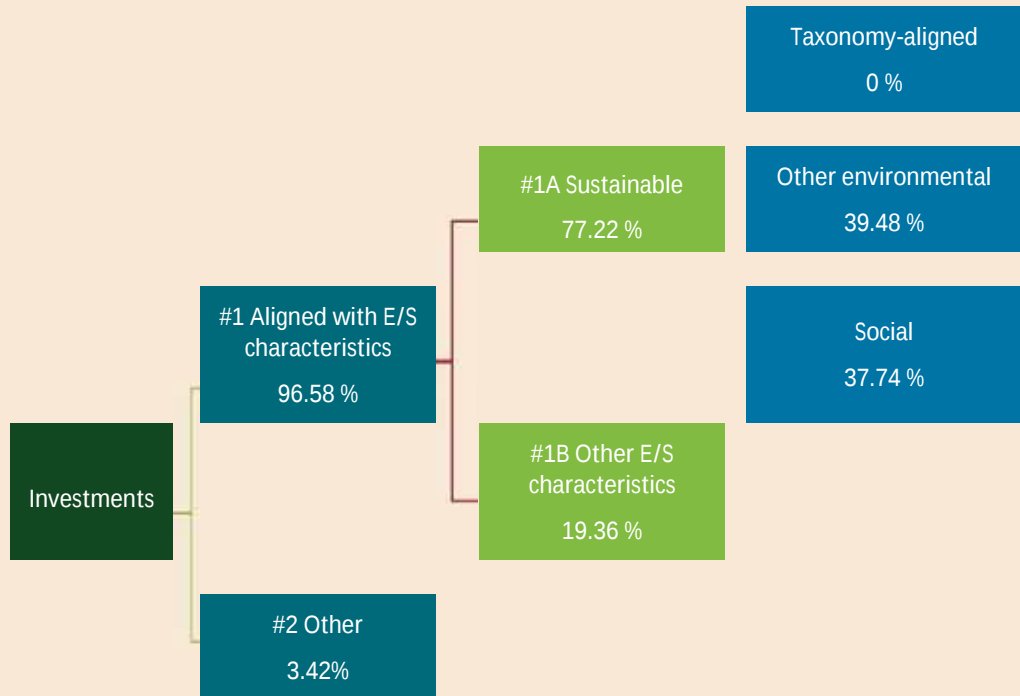


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	17.34%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	11.09%
Manufacture of food products	9.25%
Manufacture of cocoa, chocolate and sugar confectionery	5.56%
Non-life insurance	4.89%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	4.74%
Wired telecommunications activities	4.34%
Manufacture of electric motors, generators and transformers	4.34%
Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	3.96%
Manufacture of fluid power equipment	3.85%
Other human health activities	3.51%
Manufacture of jewellery and related articles	3.2%
Manufacture of other taps and valves	3.13%
Manufacture of concrete products for construction purposes	2.6%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.55%
Manufacture of agricultural and forestry machinery	2.1%
Renting and operating of own or leased real estate	1.86%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	1.85%
Life insurance	1.55%
Manufacture of other rubber products	1.3%
Other software publishing	1.23%
Other transportation support activities	1.21%
Activities of holding companies	1.07%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.04%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.86%
Computer programming, consultancy and related activities	0.83%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.46%
Temporary employment agency activities	0.3%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

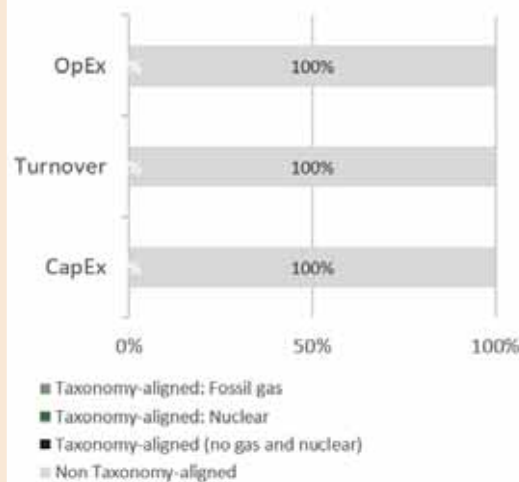
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

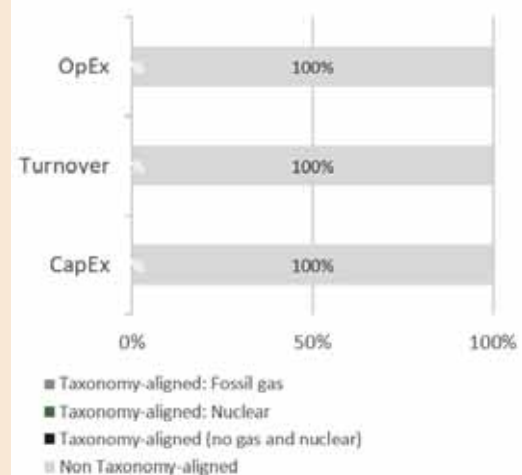
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 39.48% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 37.74% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.42% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics

that they
promote.

Product Name: AXA WORLD FUNDS - UK EQUITY Entity LEI: 213800C215XQXI3S8M28

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 38.69% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- Carbon intensity

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
Carbon intensity	169.5 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	214.79 CO2 tons per millions \$ revenue for corporate and in CO2 Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	93.15%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

● *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	5.31%	GB
DIAGEO PLC XLON GBP	Distilling, rectifying and blending of spirits	4.19%	GB

SHELL PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	4.18%	GB
BP PLC XLON GBP	Manufacture of refined petroleum products	3.7%	GB
RECKITT BENCKISER GROUP PLC XLON GBP	Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.65%	GB
EXPERIAN PLC XLON GBP	Other information service activities n.e.c.	3.5%	IE
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP XLON GBP	Administration of financial markets	3.4%	GB
GSK PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products	3.35%	GB
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Other cleaning activities	2.92%	GB
WEIR GROUP PLC/THE XLON GBP	Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.48%	GB
STANDARD CHARTERED PLC XLON GBP	Other monetary intermediation	2.46%	GB
PRUDENTIAL PLC XLON GBP	Life insurance	2.36%	GB
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC XLON GBP	Manufacture of communication equipment	2.29%	GB
4IMPRINT GROUP PLC XLON GBP	Advertising agencies	2.29%	GB
LEGAL & GENERAL GROUP PLC XLON GBP	Life insurance	2.26%	GB

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

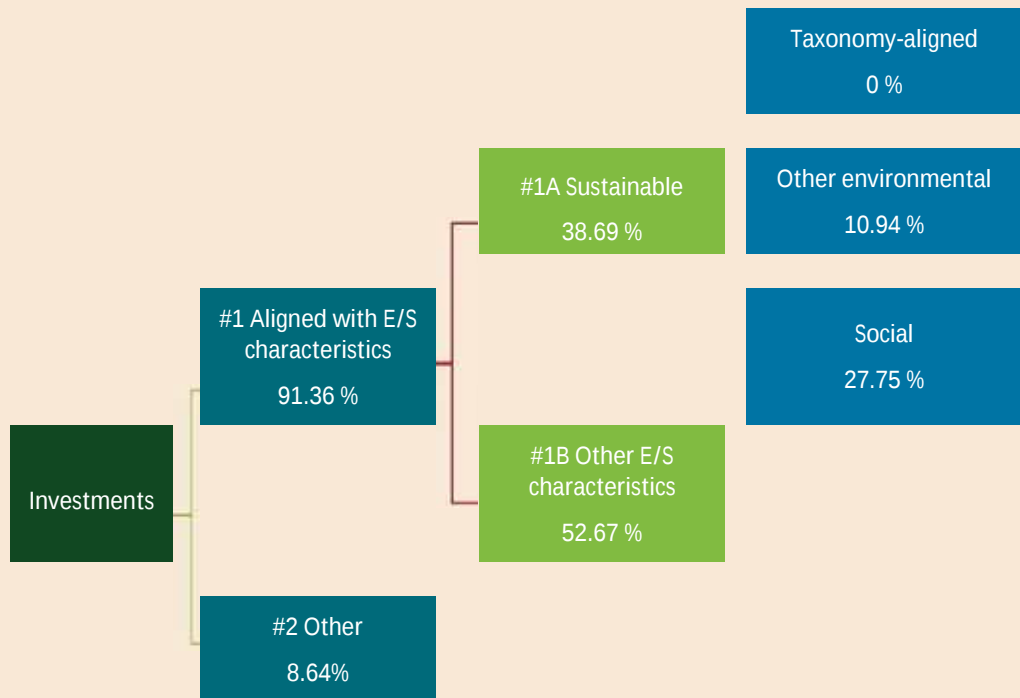


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products	10.13%
Manufacture of refined petroleum products	7.87%
Life insurance	6.26%
Other monetary intermediation	5.67%
Other software publishing	5.33%
Web portals	4.62%
Distilling, rectifying and blending of spirits	4.19%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	3.65%
Other information service activities n.e.c.	3.5%
Administration of financial markets	3.4%
Other cleaning activities	2.92%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.63%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	2.48%
Manufacture of communication equipment	2.29%
Advertising agencies	2.29%
Manufacture of weapons and ammunition	2.2%
Renting and operating of own or leased real estate	2.12%
Rental and leasing activities	2%
Retail sale of furniture, lighting equipment and other household articles in specialised stores	1.93%
Computer programming, consultancy and related activities	1.91%
Activities of holding companies	1.88%
Extraction of natural gas	1.62%
Mining of other non-ferrous metal ores	1.51%
Manufacture of fluid power equipment	1.48%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.36%
Other information technology and computer service activities	1.34%
Retail sale via mail order houses or via Internet	1.29%
Manufacture of cement	1.22%
Security and commodity contracts brokerage	1.2%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.15%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.1%
Market research and public opinion polling	1.08%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.07%
Manufacture of textiles	1.05%
Other retail sale of new goods in specialised stores	1.04%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.96%
Research and experimental development on biotechnology	0.7%
Manufacture of ceramic tiles and flags	0.65%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.55%
Manufacture of batteries and accumulators	0.27%
Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	0.11%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

● Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

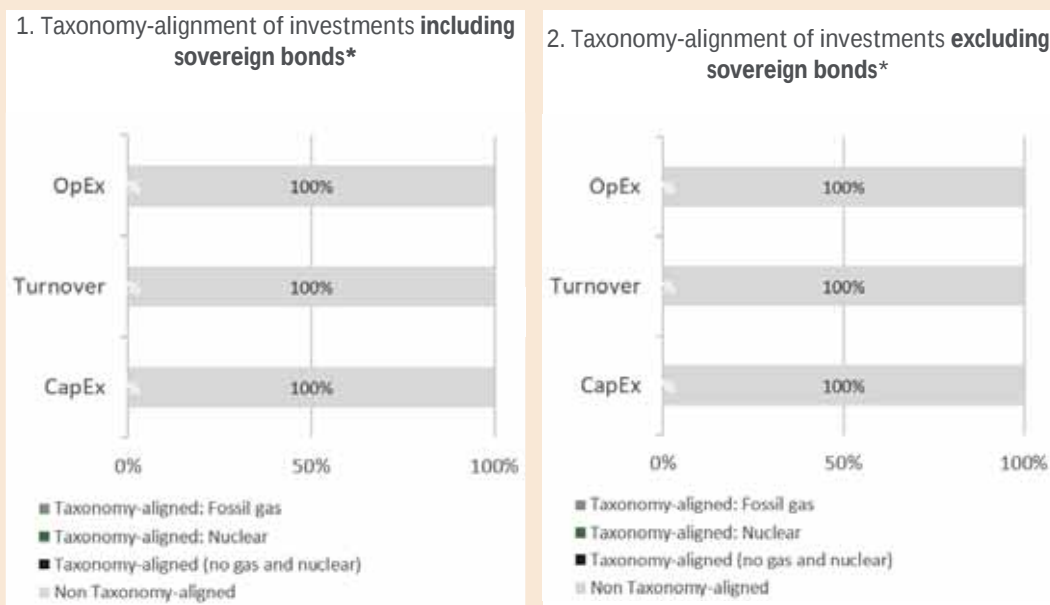
The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not**

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 10.94% for this Financial Product during the reference period.

take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 27.75% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 8.64% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US CREDIT Entity LEI: 2138001K1UWJEUHHLH73
SHORT DURATION IG

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 36.57% of sustainable investments
- ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	6.72 Score over max 10	6.61 Score over max 10	100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
FITB 3.65% - 25/01/2024 Call	Other monetary intermediation	2.06%	US
SCHW Float - 13/05/2026 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.91%	US
STT 2.354% Var - 01/11/2025 Call	Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.88%	US
GM 6.05% - 10/10/2025	Manufacture of motor vehicles	1.78%	US
BK 4.414% Var - 24/07/2026 Call	Trusts, funds and similar financial entities	1.77%	US
TFC 4.26% Var - 28/07/2026 Call	Other monetary intermediation	1.77%	US
ANZ 5.088% - 08/12/2025	Other monetary intermediation	1.58%	US
JPM 3.845% Var - 14/06/2025 Call	Other monetary intermediation	1.4%	US
BWP 4.95% - 15/12/2024 Call	Transport via pipeline	1.4%	US
MS 4.679% Var - 17/07/2026 Call	Security and commodity contracts brokerage	1.38%	US
ABBV 3.6% - 14/05/2025 Call	Manufacture of basic pharmaceutical products	1.34%	US
JPM 2.083% Var - 22/04/2026 Call	Other monetary intermediation	1.28%	US
BMO Float - 15/09/2026	Other monetary intermediation	1.23%	CA
HBAN 5.699% Var - 18/11/2025 Call	Other monetary intermediation	1.19%	US
BNS 5.25% - 06/12/2024	Other monetary intermediation	1.18%	CA

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

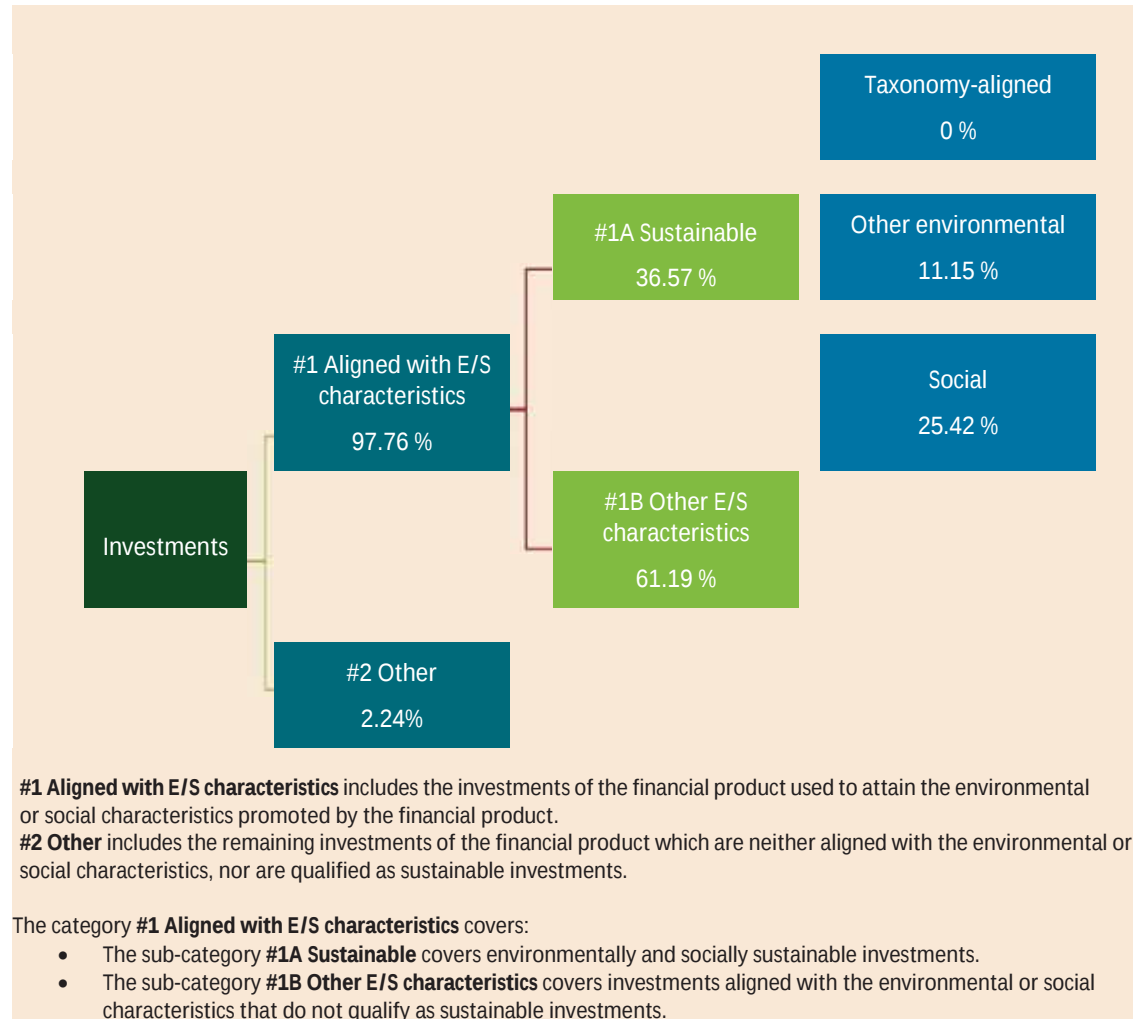


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other monetary intermediation	37.81%
Transport via pipeline	5.46%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	5.42%
Trusts, funds and similar financial entities	5.1%
Security and commodity contracts brokerage	4.03%
Life insurance	3.86%
Manufacture of motor vehicles	3.81%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.57%
Renting and operating of own or leased real estate	2.67%
Financial leasing	1.67%
Motion picture, video and television programme production activities	1.41%
Activities of holding companies	1.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products	1.34%
Manufacture of electronic components	1.32%
Manufacture of games and toys	1.16%
Other software publishing	1.12%
Satellite telecommunications activities	1.07%
Distribution of electricity	1.03%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.01%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.91%
Rental and leasing activities	0.91%
Renting and leasing of trucks	0.91%
Non-life insurance	0.9%
Manufacture of refined petroleum products	0.87%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.82%
Hospital activities	0.74%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.66%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.59%
Service activities incidental to land transportation	0.57%

Manufacture of medical and dental instruments and supplies	0.57%
Manufacture of plastic packing goods	0.52%
Other manufacturing n.e.c.	0.52%
Accounting, bookkeeping and auditing activities, tax consultancy	0.46%
Distribution of gaseous fuels through mains	0.45%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.4%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.39%
Research and experimental development on biotechnology	0.38%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	0.38%
Other business support service activities n.e.c.	0.34%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.29%
Other human health activities	0.27%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.27%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.26%
Wireless telecommunications activities	0.26%
Manufacture of electrical and electronic equipment for motor vehicles	0.25%
Wired telecommunications activities	0.24%
Manufacture of machinery for mining, quarrying and construction	0.24%
Restaurants and mobile food service activities	0.24%
Manufacture of food products	0.22%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

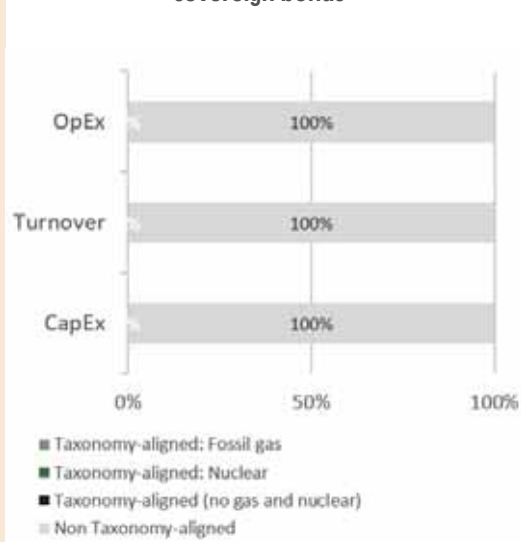
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

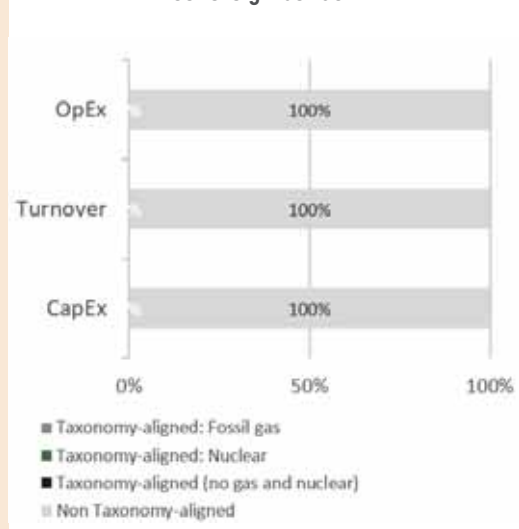
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

 are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 11.15% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 25.42% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 2.24% of the Financial Product’s Net Asset Value.

The “other” assets may have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments being bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Financial Product, and ;
- other instruments eligible to the Financial Product and that do not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be debt instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Financial Product and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management company and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US
ENHANCED HIGH YIELD BONDS

Entity LEI: 213800FKWSIZVZ5JGJ30

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 23.44% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.82 Score over max 10	4.79 Score over max 10	100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
RAX 8.625% - 15/11/2024 Call	Other software publishing	1.18%	US
NLSN 5% - 01/02/2025 Call	Other information service activities n.e.c.	1.11%	LU
ARGID 6% - 15/02/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.11%	IE
NCX 5.25% - 01/08/2023 Call	Manufacture of other organic basic chemicals	1.04%	CA
DAEHIM 5.875% - 01/06/2025 Call	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.02%	US
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.02%	US
ARMK 6.375% - 01/05/2025 Call	Other food service activities	1.01%	US
BWY 5.5% - 15/04/2024 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.01%	US
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Web portals	0.98%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.97%	US
CMLP 5.75% - 01/04/2025 Call	Transport via pipeline	0.95%	US
DNB 10.25% - 15/02/2027 Call	Other information service activities n.e.c.	0.93%	US
RDIO 6.75% - 15/07/2025 Call	Other manufacturing n.e.c.	0.92%	US
SIRCOM 11% - 15/07/2027 Call	Other software publishing	0.86%	US
BGS 5.25% - 01/04/2025 Call	Manufacture of condiments and seasonings	0.86%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

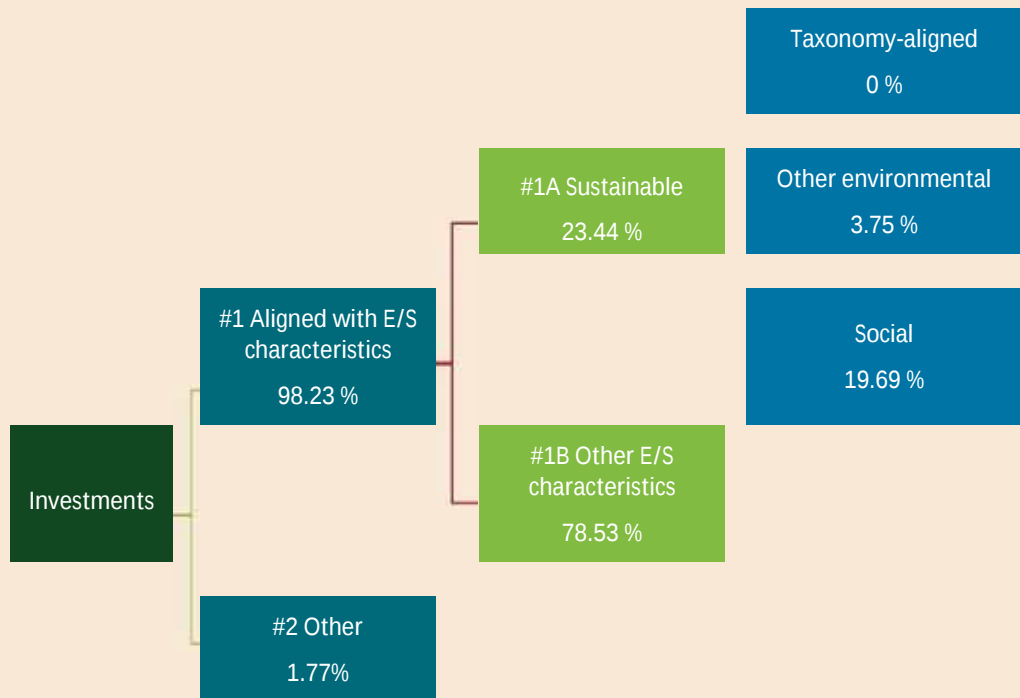


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of other articles of paper and paperboard	6.41%
Other software publishing	6.01%
Satellite telecommunications activities	4.71%
Television programming and broadcasting activities	3.98%
Renting and operating of own or leased real estate	3.94%
Transport via pipeline	3.84%
Other information service activities n.e.c.	3.48%
Gambling and betting activities	3.34%
Wired telecommunications activities	2.7%
Manufacture of batteries and accumulators	2.4%
Other monetary intermediation	2.24%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	2.24%
Private security activities	2.2%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	2.02%
Other human health activities	1.96%
Hospital activities	1.92%
Restaurants and mobile food service activities	1.76%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.75%
Other manufacturing n.e.c.	1.72%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.58%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	1.54%
Activities of holding companies	1.46%
Rental and leasing activities	1.43%
Manufacture of other organic basic chemicals	1.33%
Manufacture of computers and peripheral equipment	1.3%
Manufacture of hollow glass	1.27%
Manufacture of other food products n.e.c.	1.2%
Web portals	1.16%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%
Wireless telecommunications activities	1.13%

Freight transport by road	1.06%
Other food service activities	1.02%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	1.02%
Manufacture of communication equipment	1.02%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.02%
Other credit granting	1%
Motion picture, video and television programme production activities	0.96%
Aluminium production	0.96%
Freight rail transport	0.91%
Manufacture of light metal packaging	0.9%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	0.88%
Manufacture of condiments and seasonings	0.86%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.84%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.78%
Advertising agencies	0.74%
Sale of cars and light motor vehicles	0.7%
Activities of insurance agents and brokers	0.7%
Manufacture of grain mill products	0.69%
Manufacture of wearing apparel	0.67%
Manufacture of cement	0.66%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.66%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.64%
Manufacture of plastic packing goods	0.63%
Collection of hazardous waste	0.57%
Manufacture of underwear	0.57%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.5%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.5%
Processing and preserving of meat	0.48%
Activities of amusement parks and theme parks	0.46%

Manufacture of footwear	0.44%
Computer programming, consultancy and related activities	0.43%
Funeral and related activities	0.39%
Other publishing activities	0.37%
Retail sale of sporting equipment in specialised stores	0.31%
Processing and preserving of poultry meat	0.3%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.25%
Manufacture of motor vehicles	0.25%
Support activities to performing arts	0.25%
Manufacture of basic pharmaceutical products	0.24%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.23%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.16%
Wholesale of chemical products	0.13%
Publishing of newspapers	0.13%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.13%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.1%
Manufacture of household and sanitary goods and of toilet requisites	0.09%
Accommodation	0.08%
Manufacture of games and toys	0.08%
Manufacture of electrical equipment	0.06%
Other amusement and recreation activities	0.01%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

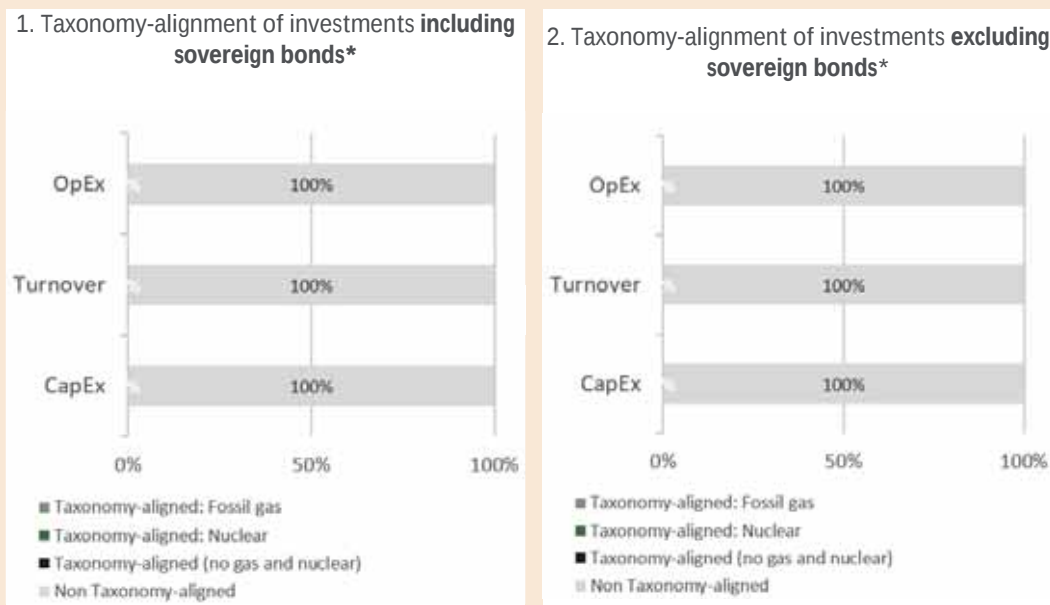
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

are sustainable investments with an



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 3.75% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 19.69% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 1.77% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS

Entity LEI: 213800MRE1HGV6R96K78

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?



☐ YES

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



☒ NO

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 20.93% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.87 Score over max 10	4.79 Score over max 10	100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.17%	US
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Web portals	1.13%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Freight rail transport	0.95%	US
VCVHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Other information service activities n.e.c.	0.94%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of other organic basic chemicals	0.9%	US
GRSTAR 5.75% - 01/12/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	0.86%	US
BWY 7.25% - 15/04/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.84%	US
SBPLLC 6.375% - 30/09/2026 Call	Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	0.83%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	0.79%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Other software publishing	0.78%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Other software publishing	0.75%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Private security activities	0.74%	CA
OXY 6.45% - 15/09/2036	Extraction of crude petroleum	0.72%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Other software publishing	0.67%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Support activities for petroleum and natural gas extraction	0.67%	US

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

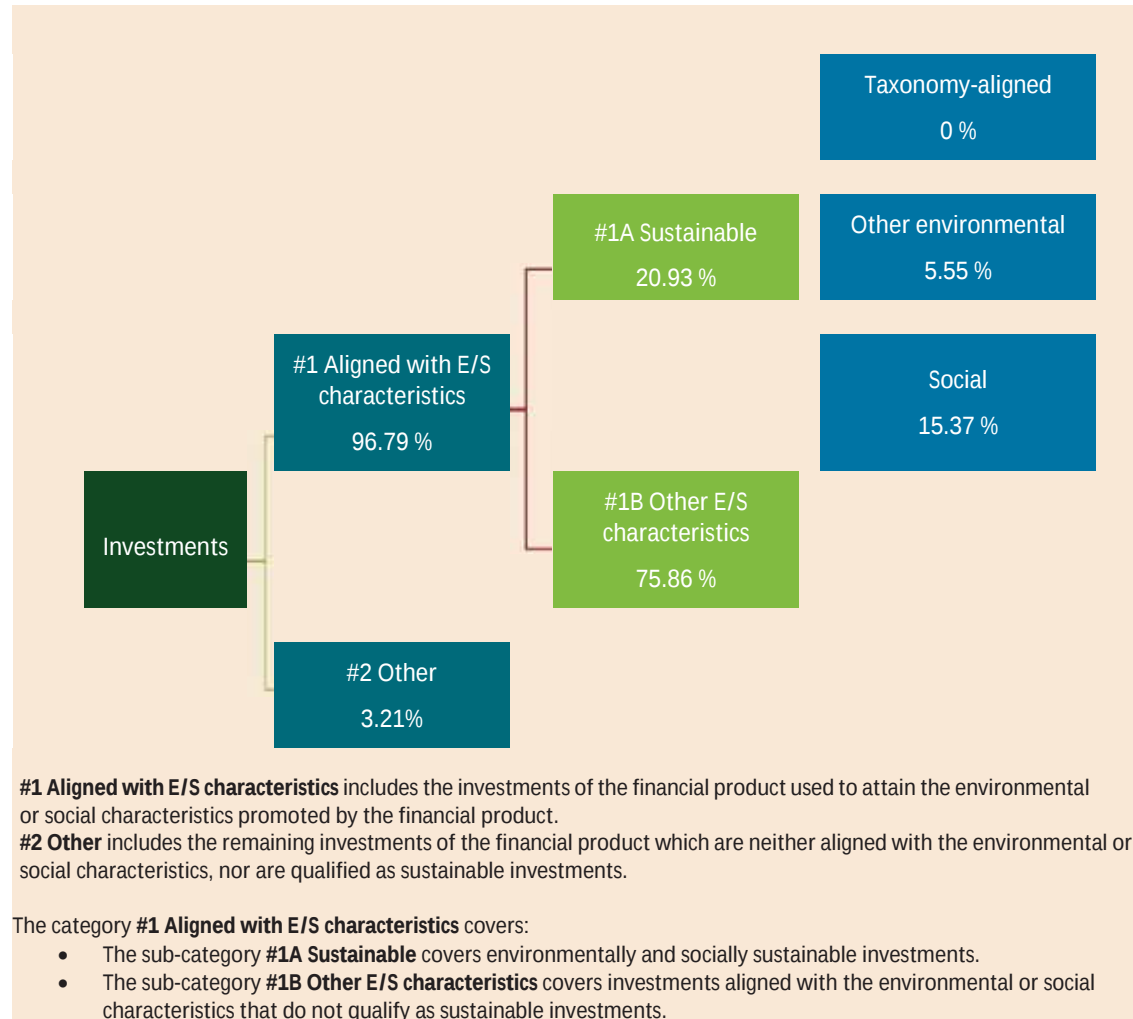


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Other software publishing	8.18%
Manufacture of other articles of paper and paperboard	5.63%
Transport via pipeline	5.17%
Satellite telecommunications activities	4.31%
Extraction of crude petroleum and natural gas	3.48%
Renting and operating of own or leased real estate	3.17%
Private security activities	2.83%
Manufacture of basic pharmaceutical products	2.66%
Wired telecommunications activities	2.46%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	2.4%
Other human health activities	2.19%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	2.03%
Restaurants and mobile food service activities	1.74%
Other information service activities n.e.c.	1.72%
Gambling and betting activities	1.68%
Other monetary intermediation	1.59%
Web portals	1.58%
Manufacture of communication equipment	1.55%
Manufacture of light metal packaging	1.38%
Activities of insurance agents and brokers	1.33%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.32%
Manufacture of motor vehicles	1.23%
Television programming and broadcasting activities	1.23%
Manufacture of other organic basic chemicals	1.21%
Sea and coastal passenger water transport	1.21%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	1.14%
Other credit granting	1.14%
Sale of cars and light motor vehicles	1.1%
Computer programming, consultancy and related activities	1.09%

Support activities for petroleum and natural gas extraction	1.09%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.09%
Manufacture of medical and dental instruments and supplies	1.08%
Hotels and similar accommodation	1.08%
Extraction of crude petroleum	1.07%
Manufacture of electrical equipment	0.99%
Other food service activities	0.95%
Freight rail transport	0.95%
Construction of utility projects for electricity and telecommunications	0.95%
Hospital activities	0.95%
Other manufacturing n.e.c.	0.94%
Manufacture of computers and peripheral equipment	0.91%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	0.9%
Wireless telecommunications activities	0.88%
Manufacture of grain mill products	0.84%
Accommodation	0.82%
Motion picture, video and television programme production activities	0.79%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.79%
Wholesale of pharmaceutical goods	0.78%
Rental and leasing activities	0.75%
Publishing of newspapers	0.71%
Advertising agencies	0.63%
Support activities to performing arts	0.62%
Fitness facilities	0.59%
Processing and preserving of poultry meat	0.56%
Manufacture of batteries and accumulators	0.53%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.5%
Manufacture of cement	0.5%
Market research and public opinion polling	0.48%
Book publishing	0.44%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.43%
Research and experimental development on biotechnology	0.42%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.4%
Manufacture of pesticides and other agrochemical products	0.4%
Manufacture of hollow glass	0.38%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.37%
Manufacture of air and spacecraft and related machinery	0.36%
Manufacture of soft drinks, production of mineral waters and other bottled waters	0.35%
Manufacture of plastic packing goods	0.35%
Freight transport by road	0.35%
Real estate activities	0.35%
Manufacture of sports goods	0.33%
Manufacture of other tanks, reservoirs and containers of metal	0.32%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.32%
Aluminium production	0.32%
Manufacture of food products	0.29%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.28%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.28%
Manufacture of footwear	0.27%
Construction of residential and non-residential buildings	0.27%
Education	0.26%
Wholesale of chemical products	0.24%
Manufacture of instruments and appliances for measuring, testing and navigation	0.21%
Printing and reproduction of recorded media	0.2%
Manufacture of electronic components	0.16%
Manufacture of soap and detergents, cleaning and polishing preparations	0.1%
Manufacture of builders ware of plastic	0.08%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

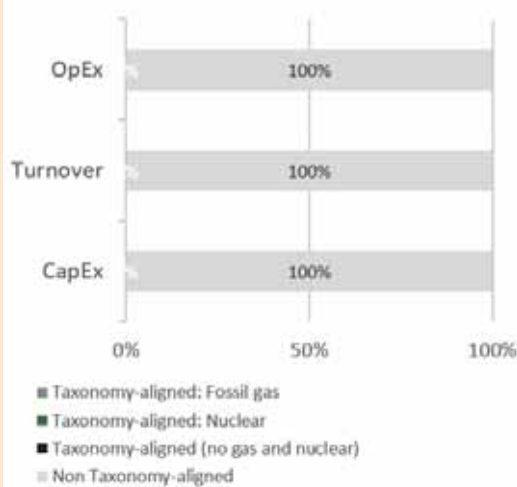
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

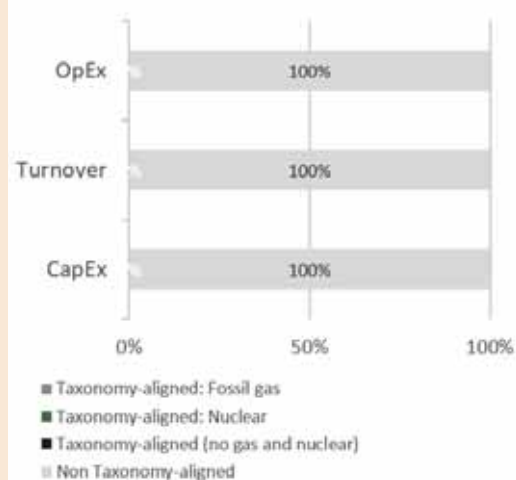
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

- What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

- How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 5.55% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 15.37% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 3.21% of the Financial Product’s Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product Name: AXA WORLD FUNDS - US SHORT DURATION HIGH YIELD BONDS **Entity LEI:** 2138002N3U1G1LJ4YI08

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ YES	☒ NO
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____%	It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 20.43% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ with a social objective
	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Financial Product has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their:

- ESG Score

The Financial Product has also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- Preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities
- Protection of ecosystem and prevention of deforestation
- Better health with exclusion on tobacco
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Financial Product has not designated an ESG Benchmark to promote environmental or social characteristics.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

During the reference the period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Financial Product has been measured with the sustainability indicators mentioned above:

The Financial Product has outperformed its ESG Score compared to during the reference period.

Sustainability KPI Name	Value	Benchmark	Coverage
ESG Score	4.89 Score over max 10		100%

● ... And compared to previous periods?

Not applicable.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objective?*

During the reference period, the Financial Product has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions:

1.UN Sustainable Development Goals alignment (SDG) of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity, or

b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2.Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

3.Investments in Green, Social or Sustainability Bonds (GSSB), Sustainability Linked Bonds:

a) GSSB are instruments which aim to contribute to various sustainable objectives by nature. As such, investments in bonds issued by corporates and sovereigns that have been identified as green bonds, social bonds or sustainability bonds in Bloomberg data base are considered as "sustainable investments" under AXA IM's SFDR framework.

b) With regards to Sustainability Linked Bonds, an internal framework was developed to assess the robustness of those bonds that are used to finance general sustainable purpose. As these instruments are newer leading to heterogeneous practices from issuers, only Sustainability Linked Bonds that get a positive or neutral opinion from AXA IM's internal analysis process are considered as "sustainable investments". This analysis framework draws on the International Capital Market Association (ICMA) guidelines with a stringent proprietary approach based on the following defined criteria: (i) issuer's sustainability strategy and key performance indicators relevance and materiality, (ii) Sustainability performance target's ambition, (iii) bond characteristics and (iv) sustainability performance target's monitoring & reporting.

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

● *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Financial Product made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to 'significantly contributing' to -10 corresponding to 'significantly obstructing', unless the quantitative score has been qualitatively overridden.

- The issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Financial Product has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Financial Product), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Financial Product has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Financial Product invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to 'significant contributing impact' to – 10 corresponding to 'significant obstructing impact'), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5 : Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	

SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	
-------------------------------------	--	--	--

Social and Governance:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members.	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

The Financial Product is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 'Water usage and recycling' and the social optional indicator PAI 15 'Lack of anti-corruption and anti-bribery policies'.

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Financial Product did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investment must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Financial Product took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators applying the following exclusion policies and stewardship policies :

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scope 1, 2 & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	
Ecosystem protection & Deforestation policy			
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of investments	
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	
Ecosystem protection & Deforestation policy	PAI 7: activities negatively affecting biodiversity sensitive area	% of investments	
ESG standard policy / violation of international norms and standards	PAI 10: Violation of UN global compact principles & OECD guidelines for Multinational Enterprises	% of investments	
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	

Please note that, despite our commitment in the precontractual SFDR annex to publish these indicators in our periodic reporting SFDR annex, SFDR Level 2 requirements – such as the integration of PAI indicators in the investment process – only entered into force on 01/01/2023, after this report's reference period. Therefore, PAI indicators will start being disclosed in the periodic reporting SFDR annex relative to the reference period in which SFDR Level 2 requirements entered into application.



What were the top investments of this financial product?

The top investments of the Financial Product are detailed below:

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-12-30

Top investments	Sector	Proportion	Country
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Restaurants and mobile food service activities	1.43%	US
ARMK 6.375% - 01/05/2025 Call	Other food service activities	1.38%	US
BWY 5.5% - 15/04/2024 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.34%	US
XHR 6.375% - 15/08/2025 Call	Renting and operating of own or leased real estate	1.34%	US
SRCL 5.375% - 15/07/2024 Call	Collection of hazardous waste	1.27%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Television programming and broadcasting activities	1.27%	US
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.26%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Other information service activities n.e.c.	1.25%	US
USFOOD 6.25% - 15/04/2025 Call	Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	1.21%	US
WLSC 6.125% - 15/06/2025 Call	Rental and leasing activities	1.21%	US
CMLP 5.75% - 01/04/2025 Call	Transport via pipeline	1.19%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.18%	US
COMM 6% - 01/03/2026 Call	Manufacture of communication equipment	1.15%	US
AVNT 5.75% - 15/05/2025 Call	Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.12%	US
ARGID 5.25% - 30/04/2025 Call	Manufacture of other articles of paper and paperboard	1.1%	IE

The portfolio proportions of investments hereabove presented were measured on 30/12/2022 and may not be representative of the reference period.

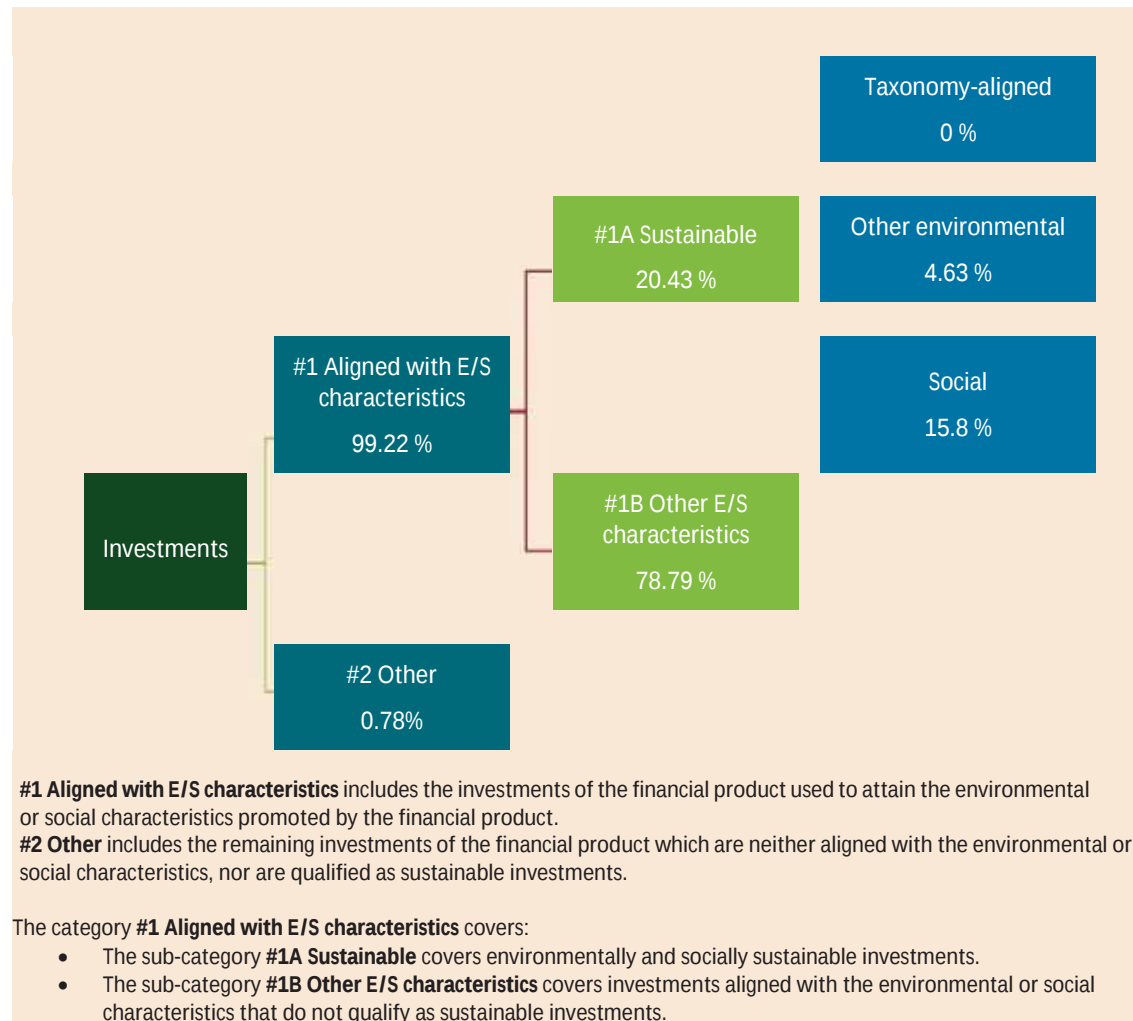


What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period. Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Financial product's investments were made in the economic sectors detailed below:

Top sector	Proportion
Manufacture of other articles of paper and paperboard	5.71%
Renting and operating of own or leased real estate	5.68%
Satellite telecommunications activities	5.24%
Other software publishing	4.14%
Private security activities	4.1%
Gambling and betting activities	3.63%
Other monetary intermediation	3.3%
Transport via pipeline	3.08%
Television programming and broadcasting activities	2.96%
Activities of holding companies	2.91%
Hospital activities	2.81%
Other food service activities	2.47%
Restaurants and mobile food service activities	2.24%
Wired telecommunications activities	2.18%
Other human health activities	2.15%
Manufacture of hollow glass	2.12%
Manufacture of communication equipment	2.06%
Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco	2.05%
Manufacture of other builders' carpentry and joinery	1.88%
Other manufacturing n.e.c.	1.82%
Activities of amusement parks and theme parks	1.55%
Manufacture of light metal packaging	1.46%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.44%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.44%
Other credit granting	1.44%
Advertising agencies	1.42%
Retail sale of hardware, paints and glass in specialised stores	1.39%
Manufacture of motor vehicles	1.37%
Manufacture of batteries and accumulators	1.3%
Collection of hazardous waste	1.27%

Other information service activities n.e.c.	1.25%
Rental and leasing activities	1.21%
Manufacture of paints, varnishes and similar coatings, printing ink and mastics	1.12%
Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding	1.11%
Freight rail transport	1.01%
Sale of cars and light motor vehicles	0.92%
Motion picture, video and television programme production activities	0.9%
Manufacture of other food products n.e.c.	0.84%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.84%
Manufacture of underwear	0.83%
Manufacture of condiments and seasonings	0.8%
Aluminium production	0.79%
Manufacture of plastic packing goods	0.78%
Activities of insurance agents and brokers	0.78%
Manufacture of electrical equipment	0.73%
Wireless telecommunications activities	0.7%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.67%
Manufacture of grain mill products	0.61%
Manufacture of other special-purpose machinery n.e.c.	0.61%
Web portals	0.6%
Retail sale of automotive fuel in specialised stores	0.54%
Support activities to performing arts	0.49%
Retail sale of sporting equipment in specialised stores	0.49%
Computer programming, consultancy and related activities	0.47%
Manufacture of games and toys	0.46%
Publishing of newspapers	0.46%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.41%
Manufacture of other parts and accessories for motor vehicles	0.4%
Manufacture of other inorganic basic chemicals	0.37%
Wholesale of chemical products	0.35%

Manufacture of computers and peripheral equipment	0.31%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.29%
Other amusement and recreation activities	0.28%
Manufacture of other organic basic chemicals	0.24%
Manufacture of other chemical products n.e.c.	0.24%
Construction of residential and non-residential buildings	0.22%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.14%
Accommodation	0.06%
Processing and preserving of meat	0.05%
Manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel	0.03%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Financial Product did not consider the 'do not significant harm criteria' of the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g for a transition to a green economy.

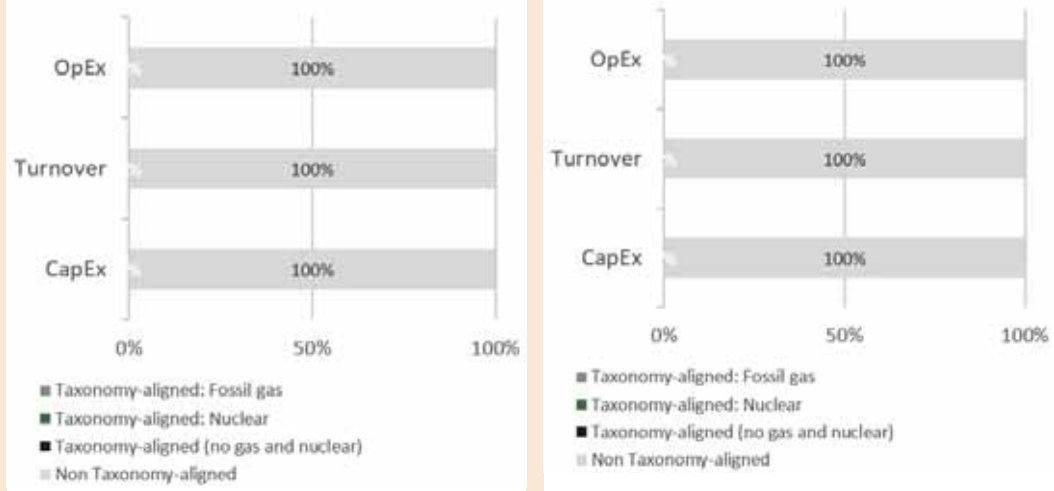
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Financial Product did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The financial Product did not consider the "do not significantly harm" criteria of the EU Taxonomy.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 4.63% for this Financial Product during the reference period.

Investee companies with an environmental sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.

What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Financial Product invested in 15.8% of sustainable investments with a social objective.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 0.78% of the Financial Product's Net Asset Value.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In 2022, the Financial Product reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

